

你不理财 财不理你

WWW.MONEYWEEKLY.COM.CN

理财周刊

2014年4月28日 · 2014第16期 · 总第662期

邮发代号 4-866

浦发银行
SPD BANK
——新思维·心服务——

手机银行 **SALE**
转账汇款
0 手续费

客服热线 95528

Cover Story

IPO打新 哪些老股压底仓

IPO

石镜泉：经济数据怎么看
揭密兴业宝高收益玄机
ATM机能救活比特币吗
美国最好的十大职业是啥

ISSN 1009-9832



9 771009 983144

人民币 10元 港币 12元



零售地：北京·上海·天津·广州·深圳·长沙·成都·济南·石家庄·长春·沈阳·太原·西安·郑州·杭州·南京·昆明·青岛·香港等

● 奇趣软件

● 小众游戏

● 各种图书

● 最新杂志

● 尽在五花八门

● www.i5h8m.com

● qq交流群 11579083

保护,为了更好的表现



©2014 美孚速霸手机应用程序。所有使用的商标及注册商标均为埃克森美孚公司或其某个子公司所有。

美孚速霸™相信,胜利的方式,不是攻击对手的弱项,而是保护自己的力量。球场如此,驾驶也如此。美孚速霸™2000可以提升引擎清洁度,减少引擎磨损,为引擎提供全面保护,让前进方向不再受阻,动力一往无前。

mobil.com.cn



Mobil® 美孚速霸™

C B A 联 赛 官 方 汽 车 润 滑 油



北京现代

官方合作伙伴



FIFA WORLD CUP
Brazil

心愿 如愿

智享版第八代索纳塔智美升级，享你所想



官方微信

智享版 第八代 索纳塔 **SONATA**

北京现代汽车有限公司 客服电话 400-800-1100(手机可拨打) www.beijing-hyundai.com.cn

新股又来了

近期,随着一系列排队上市企业预披露名单的公布,新一轮IPO渐行渐近已是不争的事实。新股又来了,这也是几家欢喜几家愁,有人说它会对二级市场造成冲击,然而也有人认为是有了新的投资机会。究竟是陷阱还是馅饼,又有谁能解开这道难题呢?

还是来追溯一下历史,找一找里面有没有现成的答案吧。过去20多年来,证券市场的起伏虽然难以捉摸,然而中国股市的发展却经历着一个又一个的轮回,它始终与新股发行的潮涨潮落紧紧联系在一起。从第一张股票飞乐音响到“老八股”,后来又有认购证的狂潮,直至现在的创业板,新股申购曾经演绎了一个又一个的暴富神话。虽然随着时间推移它的申购方式在不断发生变化,然而却似乎永远是市场的香饽饽。

不过与此同时,新股发行却始终处在一个漩涡中,让人有一种既爱又恨的感觉。有人说这是一个怪圈,股市低迷,新股火爆,这一市场的独特景象实在让人唏嘘不已。有投资者甚至得出了这样一个结论,如果不打破新股暴利的神话,股市就难逃“圈钱市”的尴尬。

从这一点来说,中国股市的改革还任重道远,其实放眼世界,成熟证券市场很少会因新股发行而产生如此大的波澜,因为其本来就是股市一个不可或缺的组成部分。或许有一天,新股不再保赚不赔,股市也不会因为新股发行而跌宕起伏,我们的证券市场才真正成熟起来。

现在,我们还是回到开头那个问题,来做一个小小的总结:从未来发展看,证券市场必须尽快走出新股发行的怪圈,按照市场自身的规律去演绎和发展,这样才能使广大投资者看到希望。让上证指数更活跃一些吧!这是许多普通投资者的心愿,需要我们从制度建设等方方面面来加以保障。

当然不可否认的是,从投资理财的角度来说,新一轮的IPO的确也给我们带来不少掘金机会。在目前以持有市值为基础的申购条件下,投资者在申购资金的配置上就有着很多讲究和方法,需要我们更好地去掌握其中的技巧。

黄罗维



主管主办: 上海世纪出版股份有限公司
出版单位: 上海《理财周刊》社

《理财周刊》理事会

理事长: 陈 昕
副理事长: 许 坚 陈 跃 范祖德
理事: 汤成章 周海鹤 陈 和 郁椿德 谭建忠
社长: 谭建忠
总编辑: 周 虎
副总编辑: 汪 标 戴庆民 蒋志强(特邀)
总编助理: 陈 列 黄罗维

学术顾问: 金岩石

主 笔: 张学庆 姚 舜
首席记者: 陈 婷(保险) 冯庆汇(基金)
尹 娟(银行) 邢 力(特稿)

本期执行主编: 黄罗维
美术总监: 许 勇

新闻热线: 021-64832738
运营发行: 上海《理财周刊》传媒有限公司
发行范围: 全国发行
发行总监: 王 翔
发行部电话: 021-64942788、64759996-121、123

广告总监: 邵 峰
广告部电话: 021-64942688、64759996-167
华北地区广告总代理: 010-63182808、63026905、13910568318
教育广告总代理: 上海溢财广告有限公司
021-32170038 13122511818

上市公司信息部: 010-83112336
信息部运营: 北京泰诚盈通投资顾问有限公司

上海印刷点: 上海秋雨文化印刷有限公司
北京印刷点: 北京盛通印刷股份有限公司

社 址: 上海市钦州南路81号(邮编:200235)
网 址: www.moneyweekly.com.cn www.ewen.cc
网络实名: 理财周刊
电子信箱: editor@amoney.com.cn
国内统一刊号: CN31-1849/F
国际统一刊号: ISSN 1009-9832
邮发代号: 4-866
广告经营许可证: 3101044000224
零 售 价: 10.00元
港澳地区零售价: 12.00港元

本刊所刊载全部内容版权为本刊所有
未经同意不得作任何形式转载或复制
凡遇本刊印刷装订有质量问题的杂志,可与本刊发行部联系调换
(电话:021-64942788)

本刊常年法律顾问: 上海市锦天城律师事务所 王学杰律师

花开似锦 从容绽放



壶韵乾坤系列贵金属产品·心经壶

壶韵乾坤系列是中国工商银行首次以茶壶为题材精工打造的贵金属产品。皇家风范，传世再现。《心经》云：“照见五蕴皆空，度一切苦厄。”

工行打造的心经壶首次将乾隆御笔心经册页之精华雕于金银壶之上，祥瑞之气融于大智慧之中。福佑平安，珍贵非凡。





专栏 Column

12 金石良言·金岩石 土壤的污染与农村产业化

只有当农民成为农村产业的经营者时,他们才会构建产销一体化的农村产业链,以城市为消费市场,把城市居民奉为上帝。

14 石评天下·石齐平 西太平洋的潮起与潮落

本世纪,中美两强在西太平洋的博弈是形势的必然,因为中国要崛起就要出太平洋,而美国不可能不恋栈心甘情愿地就退出;但最终,将会是中国胜出,因为这个地区离中国近。

15 石老师开讲·石镜泉 经济数据怎么看

在过去数十年中,看美国经济数据一成不变,可能会看错市。今时看中国经济数据亦如是。

16 海外视角·李光一 沪港通的突破究竟在哪

此次沪港通最关键的突破,就是用人民币作为投资的唯一货币。在总量可控的前提下,人民币已开始向资本项目下可兑换迈出了关键性的一大步。

52 智慧管理·姜岚昕 怎样让广告传播得更广

如何花最少的钱,让广告产生更大的威力,传播得更广?下面是我亲身实践以后证明非常有效的一些方法和策略。

79 说楼道市·蔡为民 楼市乱象伊于胡底?

在我看来,今天楼市各种乱象丛生,其中包括房屋质量差、烂尾楼风险、购屋人动辄“维权”等,莫不与“房款支付方式”息息相关。

22 封面文章 Cover Story

IPO打新 哪些老股压底仓

新股发行重启的窗口已经打开,为了达到“市值申购”的标准,二级市场买入“老股”是一个办法。这次从沪深两地市场中各挑选出10只个股供大家选择,选股主要标准是波动低、业绩平稳、不错的现金分红,满足这些条件的股票比较适合作为打新底仓。

26 适合沪市新股市值配售的10只股票

31 适合深市新股市值配售的10只股票

财事焦点 Money Focus

17 ATM机能救活比特币吗

最近,国内首个比特币ATM机入驻位于上海张江高科技园区的一家咖啡厅。通过这个终端设备,人们可以用人民币直接购买比特币,这个突如其来的新闻一下子引起了许多比特币爱好者和普通投资者的关注。



海外来风 Overseas

36 美国最好的十大职业是啥

工作不分贵贱,但挣钱却有多少之分。获得一份高薪的工作是打工族的伟大追求,而有时高薪工作并非就是最好的工作。美国求职网站最近公布了2014年全美十大最佳和最差职业排名,从中也可以看出美国人眼中什么叫最佳工作以及最差职业。





上海交通大学
海外教育学院
Overseas Education College Shanghai Jiaotong University

投融资创新与互联网金融 总裁研修班



系统
实战
引领未来

2014年春季班5月24日开学!

电 话: 021-60838309

地 址: 上海交通大学徐汇校区



总裁创智汇

聪明消费 Smart Spending

伦敦西区音乐剧游学之旅

伦敦西区音乐剧学习体验之旅,是在英国的暑期游学项目,为期两周。以世界知名音乐剧为载体,通过观赏西区顶级剧目,学习音乐剧产业英文课程,排演经典音乐剧剧目,体验英伦景观文化四个部分,为爱好艺术的你提供一个无与伦比的难忘假期。



不动产投资 Real Estate

购房别忘留意车位配比

今年上海将完成40万平方米立体绿化,主要在建成区,特别是中心城区。对于停车难和绿化的矛盾问题,购房者应有所关注、积极保障自身权益。



家庭理财 Family Finance

53 理财问标叔 | 70万元动迁款如何打理

54 黄金理财 | 美国通胀预期打压金价

55 综合理财 | 是否杠杆越高越好、费率越低越好
——5×0.08% VS 1×0.14%

56 理财入门 | 个人信用报告网上怎么查

57 理财入门 | 做理财规划忌目光短视

58 个人银行 | 揭密兴业宝高收益玄机

60 卡通世界 | 节日刷卡临时提额巧安排

62 险途护航 | 险企“E网情深” 保监强化监管

64 保险学校 | 上海保险业撑起民生“保障伞”

66 度身定做 | 股票高手的家财如何“维稳”

访谈 Interview

70 科学与艺术的美妙融合

——访加拿大著名分子生物学家、
抽象表现主义艺术家Campbell博士

维权钱线 Rights Protection

76 亲母女为钱反目谁之过

中小企业 Small Business

78 中小企业 | P2P门槛究竟是低还是高

不动产投资 Real Estate

80 掘金商业地产需顺势而为

商业地产投资,因为宏观经济走势下行、投资收益下滑、供需失衡等多方面因素,而处于低迷状态。不过专业人士指出,当前商业地产投资并非毫无机会,只要找准方向,还是能够获得不错的投资回报。

集藏 Collections

84 艺术品投资 | 沪上书画精品展好戏连台

86 艺术品投资 | “壶韵乾坤”:恢宏与典雅的碰撞

作为一种生活方式,一种文化态度,一种价值载体,“壶韵乾坤”系列贵金属产品最让人感动的正是它宁静下来耗费的时间和心思。这与管弦丝竹磨出来的悠长婉转的昆曲腔调相似,“壶韵乾坤”的细腻对于当今时代的浮躁是一种沉淀和涤荡。

87 艺术品投资 | 为城市公共艺术“三化”加油

本期主要广告客户

浦发银行	封面题花
美孚润滑油	封二
现代汽车	P1
工商银行	P3、P54
上海交通大学	P5
信融贸易	P9
鹏华基金	P9
孔家花园	P19
上投摩根基金	P25
朗逸	P44~45
建信人寿	P62
中意人寿	P64
仟邦资都	P78
德佑地产	P81
上海大众	封底

2014
7.13起航
14天旅程

北极圆梦之旅

A COOL SUMMER

价格：65000元/人起 | 提前报名享多重优惠

北极无限风光

北欧王国斯德哥尔摩
三晚冰岛深度旅行

人类最北段的永久居住地-新奥勒松
与世隔绝的扬马延岛

近距离观测北极冰川
寻觅北极丰富的极地动植物种

亲子夏令营

与金融名家近距离交流

航行穿越

Northwest Spitsbergen National Park
Svalbard
西北斯匹茨卑尔根国家公园，斯瓦尔巴

并尝试登陆西北角 (North West Corner)
幸运的话，我们能看到很多动物在此生活捕食的情景，
尤其是鲸鱼、海象还有北极熊在此地的活动。

北纬 80°

报名地址：上海市普陀区澳门路519弄2号楼706
报名专线：021-62993787, 021-62995689

特别策划：理财周刊、上海中旅



沪港通也会面临挑战

周刊661期《沪港通的机遇》一文认为,沪港通可以提供的投资机会不在一朝一夕,而是细水长流,该观点笔者非常赞同。沪港通不日将要开通,对于那些跃跃欲试的投资者来说,多一点冷静,少一点急躁,是非常必要的。

有不少人认为,沪港通的机遇在于A/H股的价格差异,所以急于提前布局,拉动A股或H股,这种做法是非常盲目的。文章作者也提到,“可以考虑”而不是“一定可以”,因为两者之间价格差异的产生是有特殊原因的。例如,许多人看到,四大行的A股价格低于H股,便认为现在的银行股A股价值低,可以现在买入,便有可能在沪港通开通之后因为价格间的差异而获利。但仔细分析之后不难发现,四大行H股的流通股,大大低于A股数量,而且H股的外援资金来自全世界,而这与A股市场又有着明显的区别,所以两地股票的价格出现差异便不难让人理解了。

当然,对作者所提出的凡H股价格低于A股都可以买进的观点,笔者持保留态度。在笔者看来,还是应该谨慎地进行分析。例如对流通盘情况,对两地投资者投资偏好以及汇率变化等,都要认真分析。总之,对于沪港通带来的机会,不盲目冲

动,应该认真仔细研究分析。所以笔者认为,对投资者来说,沪港通有机遇,更具有挑战。

上海 陈奇

《读者频道》栏目 | 征稿启事

看完了《理财周刊》,你或许会觉得某一篇文章对你有帮助,或许会对某些观点持有不同看法。不论是赞赏,还是批评,都可诉诸笔端,把你的想法和感受通过电子邮件或者信笺告诉我们。

《读者频道》栏目欢迎广大读者踊跃投稿,内容、体裁不限。

电子邮件: zhenaj@amoney.com.cn

通信地址: 上海市钦州南路81号

《理财周刊》编辑部《读者频道》栏目收

邮政编码: 200235

小产权房改革突围

深圳小产权房确权试点有了新进展。原村民符合“一户一栋”原则的私房,建筑面积在480平方米以内,按申请补缴对应公告基准地价的10%即可转为商品性质的房产证。

虽然此次试点仅有一小批村民获得“转正”资格,但它已经是小产权房治理的一大突破。从力度而言,暂时还很难对商品住宅价格造成冲击。不过长期来看,假如试点推广,将对人口众多的一线城市有积极作用,主要表现在通过小产权房入市增加楼市供应量,帮助消化部分购房需求,从而抑制商品住宅价格快速上涨;其次通过厘清土地权属,更强的归属感能带动农村建设发展,无形中为中心城

区分担人口压力;最后还能通过赋予农村土地权,实现二次分配,缩小城乡间的收入差距,间接解决“三农”核心问题。

古语有云:有恒产者有恒心,无恒产者无恒心。推动小产权房改革才能凝聚人心,更快地实现国家新型城镇化发展。

北京 姜宁一

99号文件加强信托“刚性兑付”?

周刊661期财事焦点《信托“刚性兑付”被认可了吗?》,文章作者直言银监会99号文件出台后,“刚性兑付”的魔咒更难被打破。作者呼吁为了加快信托行业的改革,应该让投资者接受“买者自负”的风险理念。作为投资者的你,是否认同作者的解读呢?

有网友认同这种观点。

@华融信托袁吉伟:银监会出发点是好的,让股东为信托项目提供流动性支持,加强激励约束机制,避免信托公司盲目扩张,然后市场完全从另一个方向解读,而且现在投资者更加只认信托公司,不太看重信托项目风险了。

@深度投资:信托为什么对投资者保护规定这么明确? 答:信托不准穷人参与。

@掉进牛奶的黑咖啡:只赚不赔,这买卖符合金融的波动规律吗?

@思维帮帮:对能力负责还是对道德负责? 市场不确定性风险也须担责?

@jxlcy:明显违反契约自由之精神,违反公司法。

@小惜之的爸爸:信托是该好好管管,要允许违约,用市场手段控制和防范风险。否则,就像永远长不大的孩子,永远都不会成熟。

但也有网友给出不同的解读。

@印巧文:信托公司对项目选择将更为审慎,平台公司融资渠道继续收窄。进一步落实“卖者尽责”原则。

@21财经情报:让“市场成为资源配置的主力”,该破掉的就破掉,市场有强大的消化能力。不破不立,经济曙光慢慢浮现。

@阿喀琉斯之感-:强化刚性兑付应该是临时之举,意在增强股东风控意识。毕竟99号文中也指出,“卖者尽责,买者自负”。

整理 本刊实习生 刘昕



2014

Apr~May
4月28日-5月4日

Mon 星期一 28

理财

活期理财 预期收益率 13% ~ 14%
资金门槛 10 万元, 按日付息; 银行三方托管
安全无忧; 本息灵活方便, 随用随取
微信: fanya18 网址: www.fy0564.com
公司地址: 上海陆家嘴金茂大厦 31 楼
电话: 400-8765-900 021-61300984

信托

民生信托新湖中宝天津国际商贸城集合信托计划
资金门槛 100 万元, 预期收益率 9%~9.5%, 期限 1 年
项目有土地约 5.3 折抵押, 浙江新湖房地产集团提供担保
电话: 400-820-0418

信托

中江国际银象 182 号遵义城镇化建设集合信托计划
资金门槛 100 万元, 预期收益率 9.8% ~ 10.5%, 期限 2 年
用于遵义二级公路项目建设, 当地财政支持还款, 并有土地低于 5 折抵押
电话: 400-820-0418

债权转让

稳赢 e 信 60 号
期限 12 个月, 预期收益率 8%, 30 万元起
上海知名信托公司发行的信托受益权作还款保障
电话: 400-821-0653

Tue 星期二 29

基金

海富通双福分级债券型证券投资基金
中国银行有售
业绩比较基准: 中证全债指数
日期: 即日起至 5 月 16 日
电话: 40088-40099

Wed 星期三 30

银行

“乾元—私享型”2014 年第 83 期理财产品
委托期限: 60 天 预期最高收益率: 5.2%
收益类型: 非保本浮动收益
日期: 4 月 28 日-5 月 3 日
电话: 95533

Thu 星期四 01

理财

稳盈-安 e 贷
8.4% 以上预期年化利率, 1 万元起投, 60 天后灵活转让
平安担保公司全额本息担保, 每月等额本息还款
网址: http://www.lufax.com/



Fri 星期五 02

信托

中铁信托金丰 1406 号集合资金信托计划
资金门槛 50 万元, 预期收益率 8.1%~8.5%, 期限 2 年
央企旗下信托公司发行, 过往兑付情况良好
电话: 400-820-0418

Sat 星期六 03

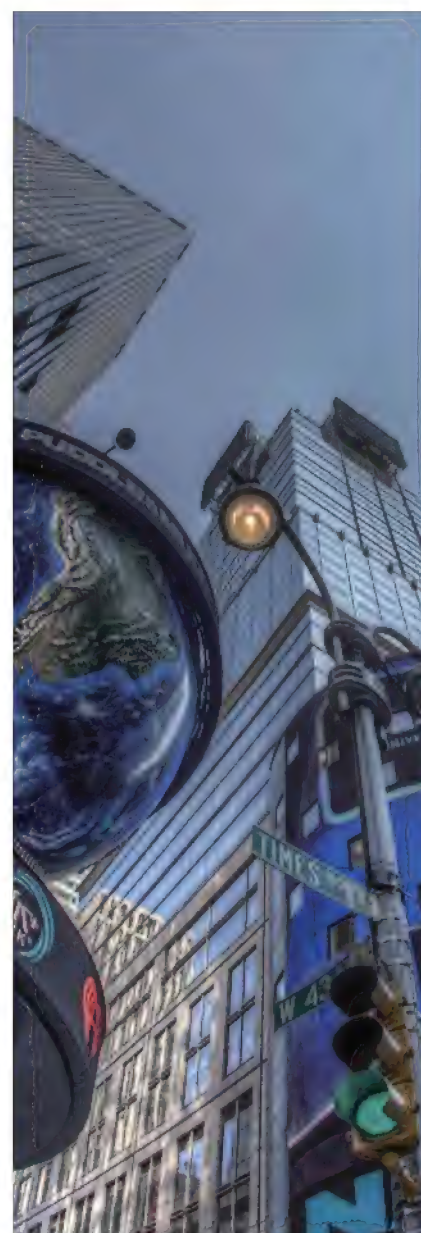
股权

OTC 市场股权投资机会
资金门槛 30 万元, 投资中华老字号“南翔食品”定向增发股权
公司产品供不应求, 市场潜力巨大, 投资者即可坐拥国际食品巨头并购机会
电话: 021-68868063

Sun 星期日 04

保险

人保寿险百万身价惠民两全保险
2280 元/年(缴 5 年)
为驾驶或乘坐自驾车人群量身打造, 兼顾公交飞机火车汽车轮船意外保障, 满期超额返还兼具保单贷款
电话: 021-68868063



鹏华亲理财

phfund.taobao.com

好鹏友 淘宝见

鹏华基金淘宝官方店

扫二维码 直接进店

基金投资需谨慎

理财 / 外贸

中非双边贸易额2013年突破两千亿美元

在全球经济延续弱复苏的背景下,中非经贸关系继续保持良好发展势头,2013年双边贸易额再创历史新高,达到2102亿美元,同比增长5.9%。

理财 / 金融

东亚中国发布《2013年企业社会责任报告》

日前,东亚银行(中国)有限公司在上海正式发布了《2013东亚中国企业社会责任报告》。该报告向公众呈现了2013年度东亚中国在客户服务、员工建设、慈善公益、环境保护等方面积极履行社会责任的成果。此外,东亚中国还在发布会上同时宣布启动“农民创业接力棒项目”。该项目将投入人民币100万元用于支持四川雅安农户通过创业自给自足,改善生活条件。



万事达卡宣布收购宏点公司

万事达卡近日宣布与亚太地区领先的金融机构积分奖励平台提供商宏点公司达成收购协议。此次收购预计将在今年第二季度完成。宏点于1984年在悉尼成立,是澳大利亚领先的积分奖励管理公司,主要客户包括金融机构和商户,其在中国内地及港台地区、印度和日本等重要市场的业务也日益增长。

兴业银行拟在泉州开设消费金融公司

日前,兴业银行与泉州市政府举行签约仪式,宣布将联合设立消费金融股份有限公司,积极探索金融服务实体经济的新途径和新模式,为消费者提供更加便利的金融服务。

理财 / 基金

基金首季亏658亿元

截至4月22日,天相投顾统计的81家基金公司旗下1917只基金(A、B、C级分开统计,分级基金合并)一季度合计亏损658亿元。主动投资的股票方向基金可比股票仓位一季度末为78.6%,较去年四季度末下降1.8个百分点。

理财 / 房产

全国2016年实施不动产登记

日前,国土资源部在其官网上发文表示,将在2016年全面实施统一登记制度。国土部还明确给出了时间表,在2014年建立统一登记的基础性制度,2015年推进统一登记制度的实施过渡,2018年前不动产登记信息管理基础平台投入运行,不动产统一登记体系基本形成。

北京佳程广场引市场关注

近日,位于北京燕莎商圈的佳程广场引起了市场不小的关注。据悉,该写字楼营运十余年来,租金水平已经上涨3倍,目前以750元/平方米/月排在全北京市前三甲,与北京国贸大厦一南一北遥相呼应。据介绍,佳程广场已吸引了包括宝马、富士施乐、康明斯等国际名企入驻,其客户中跨国企业高达90%。另据了解,上海佳程广场将成为佳程集团由写字楼开发转向综合体开发的里程碑作品,占据上海中轴线与中环黄金交汇处,以22万平方米超级综合体催生一个新地标。

理财 / 论坛

2014中国报业新趋势论坛在沪举办

日前,在由上海报业集团主办的“2014中国报业新趋势论坛”中,“媒体+电商=?”成为传媒与电商精英热议的话题。来自全国50多家主流都市类媒体,与阿里巴巴集团一道探讨报业新趋势。此次论坛上,上海报业集团总经理、党委副书记高韵斐表示,传统报业如何在新的挑战下转型,是国内外传媒领域都在积极探索的方向,在移动互联网以及扫码技术日趋成熟的背景下,码上淘所提供的“报纸+电商”模式,可以说

是传媒界一次有益的尝试。



理财 / 消费

海南离岛免税政策实施3年累计销售近84亿元

从海口海关获悉,海南离岛免税政策实施3年来效应日益显现。截至今年4月20日,海口海关共监管三亚、海口两家免税店累计销售额达83.88亿元人民币,购物1151万件,购物人数约316万人次。

理财 / 网络

互利网推P2P借贷新模式

日前,互利网于总部新址举行了盛大的乔迁活动及借贷模式新闻发布会,数百位媒体、投资人、借款人等嘉宾到场参加。据悉,互利网坚持以房产抵押贷款、借贷双方资金直接来往的方式搭建安全、透明、便捷的P2P网络借贷新模式平台,并与国内领先的互联网金融研究与服务机构零壹财经有紧密的合作。

普三金融特别推出赢操盘项目

上海普三金融作为国内首家进驻上海自贸区的综合性金融投资管理机构,集金融投资咨询、软件开发及信息服务于一体,经营范围涵盖矿产资源投资、金融衍生品交易、资产管理、融资配资、投资咨询等资本运作。2014年普三金融特别推出赢操盘项目,其定位为全球金融市场的投资平台,学习金融知识的训练平台,互动娱乐生活的交友平台,虚拟生活与现实世界的服务平台;游戏中的产品与全球180多种金融产品的行情走势完全同步,投资者可以通过普金币参与交易,从而获得投资交易所带来的前所未有的快乐。

近日,SOHO中国有限公司总裁发微博称,1999年盖的楼现代城已经变得惨不忍睹,电梯间破烂不堪,大堂灯光昏暗,保安对着敞开的大门发愣。而15年前刚建好时何等让人欢喜,是一个现代建筑精装修公寓。可这些年物业管理没有继续投入,15年的楼就变成这样。其实每年只要有一点的投入,粉刷、维修机电、优化物业管理,建筑物的70年寿命应该毫无问题。由此也引发众“大咖”对业委会的吐槽,并对物业维修基金的使用提出了质疑。

制度,物业管理基本让几位业主劫持,而往往都是谋私利的人,用自己关联的清洁公司、绿化公司,掏空了物业。中国超过一半的物业小区是这样的状况。

@华生:这我就真不懂了,什么烂制度呢?业委会不是让业主真正民主选出的吗?

@周锦虹:确实是烂制度,原因你懂的,因为无监管。

④非暴力变革3: 小区管理的乱象,业委会不无责任,但根源何在? 一是开发商妄图长期独霸物业管理,对业主予取予夺,对热心业主百般打击,阻断了业主自治的成长;二是业主民主管理能力从未得到训练,初期的确难以胜任。解决之道同样:深化物业市场改革,打破开发商壁垒;鼓励业主自治,训练民主素养。

整理 本刊记者 甄爱军

MONEYWEEKLY Apr 28 / 2014 11

土壤的污染与农村产业化



只有当农民成为农村产业的经营者时，他们才会构建产供销一体化的农村产业链，以城市为消费市场，把城市居民奉为上帝。

不久前，历时逾8年半的土壤污染调查结果公布了，此项调查覆盖约630万平方公里，结论是：污染超标逾16%，其中耕地污染的超标近20%！

社会以农为本，农业以地为本，如威廉·配第所言：土地是财富之母。但是在城市化的进程中，越来越多的居民离开了农村，越来越多的重金属流入了土地，尤其是耕地中镉的含量自上世纪80年代末以来增幅超过50%。长此以往，食品安全问题的严重性令人不寒而栗，我们赖以生存的土地或将不再是财富之母，而成为污染之源！和水资源与空气的污染相比，土壤的污染更具隐蔽性和长期性，所以更难根治。

从经济学的角度看，中国的国土在制度上被区分为“大产权”和“小产权”。在这种两级土地所有制的安排下，“小产权”的土地被人为地剥夺了（或者说是限制了）交易权。在财富货币化的时代，不能交易的

资产由于不能货币化而部分丧失了财富属性。人有贫富之别，土地亦有贵贱之分，城市和工业用地为“贵”，农村和农业用地为“贱”，土壤的污染就这样被漠视了。由此推论，中国的土壤污染和农业危机不仅是工业化的后遗症，而且还受到土地制度的影响。所以，解铃还须系铃人，化解土壤污染和农业危机也要从制度改革入手，而出路之一只能是：农村产业化。

居民城市化，农村产业化和土地商品化是城市化的另一个“三位一体”。一家一户的农业生产体制和一村一镇的农村管理体制必然走进历史，取而代之的将是规模化的农村产业和集约化的土地使用。美国是农业大国，耕地每4年休耕一次，600多万农民以四分之三的土地养活了中国之外半个世界的人口。按照中国目前的城市化速度与趋势，当总人口接近15亿、其中城市人口近10亿人时，粮食供给必然不足。可想而知，一极是城市人口

的增长，越来越多的人离开了农村和农业；一极是土地肥力下降，越来越多的土地荒芜或污染，目前已经失衡的粮食供求状态势必进一步失衡。

在一家一户的农业生产体制中，耕地的命运也会“劣币驱逐良币”：只要其中一家使用劣质化肥，家家都会追随仿效。让被歧视的农民为城里人生产粮食，他们不主动下毒就算有良心了，何谈根治土壤的污染！发达国家几乎都是通过长期的农业补贴才完成了农村土地的集中，进而实现了产业化的集约经营。发达国家的实践证明：只有当农民成为农村产业的经营者时，他们才会构建产供销一体化的农村产业链，以城市为消费市场，把城市居民奉为上帝。

农村产业化以土地商品化为前提，所以农业用地无论是“流转”还是“交易”，本质上都是让耕地获得可公平交易的属性。有了政府的农业补贴政策，再有市场的农村土地交易，耕地会在流通中自发集中，土壤会在交易中按质论价，土壤的污染才能在价值规律的作用下得以根治。面对日趋严重的土壤污染，人们会本能地依赖政府的有形之手，以为只要有政府的重视和监督就能化解农业危机。而事实上，土壤污染和农业危机也有深刻的制度原因，但凡人贫地“贱”之处，几乎必然藏污纳垢！所以农村产业化的道路可一举三得：其一是农村以产业定位，方能与城市和工业平起平坐；其二是农业以市场定位，让土地商品化的机制去改良土壤；其三是消灭传统农民，让农村产业的经营者脱颖而出。□

西太平洋的潮起与潮落



本世纪,中美两强在西太平洋的博弈是形势的必然,因为中国要崛起就要能出太平洋,而美国不可能不恋栈而心甘情愿地就退出;但最终,将会是中国胜出,因为这个地区离中国近。

4月下旬,由中国海军首次承办的第14届西太平洋海军论坛年会在青岛举行,20个论坛成员国以及3个观察员国加上东道主中国共24个国家海军领导人出席年会。

这就来谈谈西太平洋的故事吧——过去、现在与未来。

过去,可以而且应该从明朝中国的郑和谈起。公元1405年,郑和奉皇帝朱棣之命,率庞大舰队从东海出发,南下台湾海峡、南中国海,经东南亚,穿马六甲海峡,入印度洋,横越大洋抵非洲东岸的索马里及马达加斯加。郑和在其一生远航南洋到西洋共七次,规模最大的是第五次,共一万八千余人,两三百艘巨轮。郑和之指挥旗舰称为宝船(郑和又名三宝太监),全长130公尺,9个桅。比他晚了近100年及100多年的哥伦布及达·伽马的船队,分别只有3及5艘,最大的船30公尺,3个桅。这个时候,无论是西太平洋或印度洋,都是中国的天下。

只可惜,郑和七下西洋竟成绝响。中国不再远航了,将宝贵的海洋机遇,拱手让给了后来者的9个海洋强国——葡、西、荷、英、德、法、俄、日、美,人类一部近500年的历史,就是一部这9个国家的海洋强国史。6个欧洲国家除了抓住了海洋机遇,又得到了工业革命的加持,

先后壮大之后,开始通过重商主义及帝国主义、最后是殖民主义对外扩张势力,从非洲到北美洲、中美洲、南美洲,然后转头东向,于是从印度开始,到马来半岛、印尼、中南半岛、菲律宾等一一都成了它们的殖民势力范围。于是,这个时候的西太平洋,很大一部分就是“欧洲帝国主义”的天下。

历史不断在演进,进入到20世纪,先后两次世界大战让以英国为首的欧洲帝国主义元气大伤。与此同时,日本蠢蠢欲动,发动侵华战争、大东亚战争、太平洋战争,但最终战败投降。于是整个西太平洋出现了两个变化。一是退潮。在1949年新中国成立前后,法国、英国、荷兰及更早的西班牙等前欧洲帝国主义的势力及后来的日本势力先后退出。但与此同时,是涨潮,美国势力迅速东来,填补了很多空缺。二战结束后初期,美国势力一度从东北亚(日、韩),再穿菲律宾,抵新加坡与越南,全面笼罩,形成所谓第一岛链。第一岛链之外还有以关岛为枢纽的第二岛链及以夏威夷为核心的第三岛链。这个时候,太平洋几乎成了美国帝国主义的内海,而美国在西太平洋的势力一度逼进了中国的沿海。

但直到2001年4月发生在海南的撞

机事件,象征了历史正在进入新的拐点。从来就是这个地区(西太平洋)绝对势力的中国在改革开放后重新崛起了,而美国则在“9·11”后国势国运出现了式微迹象,一长一消,迅速而敏感地体现在西太平洋局势的变化之上。这就是西太平洋的现在。

至于未来,又将如何演变,逻辑上当然是看中、美两大势力本身的长消变化及在这个地区的博弈而定。让我再借李光耀充满智慧的两则观点对此做个预测吧。

(一)美国《福布斯》双周刊网站3月26日刊出了李光耀的文章《中国摆脱束缚:重新界定海洋规则》,文中要点是:(1)如果认为中国强大后,会接受“对于周边海域哪些部分属于它的管辖范围的传统界定”的话,那就是单纯幼稚。(2)一个复兴的中国,不会允许它的海疆再度由外部势力来决定。

(二)在去年出版的《李光耀观天下》中,李光耀也指出:(1)本世纪,中美两强在西太平洋的博弈是形势的必然,因为中国要崛起就要能出太平洋,而美国不可能不恋栈而心甘情愿地就退出;但(2)最终,将会是中国胜出,因为这个地区离中国近。

西太平洋的潮起与潮落,折射了世间的盛衰与起伏。□

经济数据怎么看

在过去数十年中,看美国经济数据一成不变,可能会看错市。今时看中国经济数据亦如是。



日前中国公布今年首季GDP增长率为7.4%,不少分析都说数据较市场预期好。为什么?因为市场估增7.2%。而笔者看这个7.4%好不好,是从客观情况看,之前笔者不会去估GDP会增多少,因为没有意义。

中国政府公布2014年的GDP增长目标是7.5%,如果你信中国经济是政策指导的话,那么政府说是7.5%便是7.5%,你费神去估什么?高过7.5%过多政府会压,低过7.5%过多政府会托。西方传媒就是有老毛病,一方面说中国经济是政策指导,但又偏不信政策会将经济“修正”到预期水平。

出了数据之后,笔者会从“今天,昨天,明天”的角度去看。中国首季GDP增长7.4%,是“今天”,是基于“昨天”而来。单看这个7.4%无大意义,可以看这个7.4%跟2012年第三季度的7.4%有什么不同。

第一个不同是2012年的7.4%是由之前逾9%的高增长失速性地下滑到7.4%,你想不救也不成,今次的7.4%是由7.8%的“高位”回落,要不要救?就算要救,是小救还是大救?可见同样的7.4%,背后含义不尽相同,不要因一句“N个月以来的低增长”吓破胆。

第二个不同是,2012年的7.4%是在第三季,今年的7.4%是在第一季。第一季有过因素,GDP增速放缓是否合理?

看经济数据应该因人、因时、因地而异。

1974年石油危机后,环球通胀肆虐。在1980年人人都关注消费物价指数。不过,当时的美联储主席沃克尔则关注M2货币增长,因为当时来看,通胀是货币供应过多的产物。普通百姓会因CPI升而哗然,但作为美联储主席则要看因果,只要M2货币增长减速,通胀增长亦自然会减速。

当格林斯潘做美联储主席时,通胀已不肆虐,但怕物价因供求失衡而升,所以他很关注CRB(商品期货)指数。到2000年前后,他也不再看了,因为当时科网潮盛,科网经济会用多少铜、铁、棉花、大豆、小麦?

在雷曼兄弟爆破前,美联储主席伯南克也承认看漏了房屋数据。之后,大家都看新屋销售、建房批准令。

今时的美联储主席耶伦会看什么?就业数据喽!

回顾以上历史是要证明,在过去数十年中,看美国经济数据一成不变,可能会看错市。今时看中国经济数据亦如是。

市场一直关注汇丰中国PMI,因为代表了中国的中小企业。另一方面,市场一直认为官方大型企业的PMI有水分,汇丰的PMI便没有。这是有点一厢情愿的想法。官方加水分是一回事,但谁又能保证汇丰的被调查者并无虚言。笔者认为,时移势易,已使今时PMI的重要性失去昔日光华。

从首季的经济数据看,不少GDP项目都是负增长,而消费劲增长至逾12%,这是政府刺激内需取得效果的一个反映。而消费又怎样反映在PMI中呢?消费有实物、货品性的,这涉PMI,但服务性如速递怎被PMI计到?

如果认为官方的制造业PMI不可信,那么总可以看看其趋势。3月份为50.3%,是三连降。但分企业规模看,大型企业PMI为51.0%,比上月上升0.3个百分点,继续位于临界点以上;中型企业PMI为49.2%,比上月下降0.2个百分点;小型企业PMI为49.3%,比上月回升0.4个百分点,是2013年8月以来的最高点,但仍位于临界点以下。

为何大型企业较中、小企业好?原因之一是政府要调结构,要淘汰落后产能。请问是大型企业的产能落后,还是小型企业的产能落后?一淘之下,中小企业必然受累,你叫反映中小企经营的汇丰PMI怎么好?一方面我们认为政府在水泥行业淘汰中小水泥厂,故利好大企业如安徽海螺,但另一方面为汇丰PMI不长进而忧心,是否矛盾了?

是否笔者会大唱中国经济好?当然不会,还要看李克强总理已做了什么,将会做什么,可以做什么,因为中国的经济是政策指导嘛! ☐



中国著名实力派国画家 陈无忌 师承谢稚柳，艺术上坚持取法乎上，筑基于中国唐宋经典绘画的精华，兼取中国传统文化深厚的内胆，同时以在海外十多年的游学，广采博取，溶现代摄影光感幻彩和西洋印象派绘画光与色的神采于一炉，时代形象强烈，承鉴古今、融贯东西，已完全形成自己独特的艺术语言和强烈的个人风格，为当代中国画开创出全新的审美方向。作品以山水为主，傍及人物、花鸟、走兽、鱼虫等所有十三科。

陈无忌艺术市场

2013年保利8周年秋拍陈无忌专场总成交量1750多万元，成交率100%，单幅最高成交价达460万元。

据雅昌艺术网统计，2013年画作拍卖金额在全国艺术家作品成交排行榜中晋升至第12位，

在胡润发布2014艺术家排行榜中排名第68位。



陈无忌·梨花春禽 工笔重彩 金箋纸 2005年作 67×68cm

工笔花鸟造型活泼，赋有生机，无忌先生的双勾线描之笔，笔力苍劲，笔见诸端，无断、无续、平滑、细致的兰叶描体现出无忌工笔的功力扎实，花鸟刻画细腻，生动、不呆板。传移摩写中亦可见贴近自然写生的痕迹。



李光一

Li Guangyi

本刊专栏作家、资深财经评论员

此次沪港通最关键的突破,就是用人民币作为投资的唯一货币。在总量可控的前提下,人民币已开始向资本项目下可兑换迈出了关键性的一大步。

沪港通是构建中国金融大业的战略国策,也是人民币资本项目可兑换、人民币跻身国际主要通用货币的重大举措,当然也为发展繁荣沪港两市提供了历史机遇。不过投资人须对此有一个全面的认识,不要被所谓的为A股市场引资金、改变深强沪弱现状等低层次理解所误导。

沪港通的突破究竟在哪

此次沪港通最关键的突破,就是用人民币作为投资的唯一货币,海外通过上交所买A股须用人民币,内地通过港交所买港股也用人民币,在总量可控的前提下,人民币已开始向资本项目下可兑换迈出了关键性的一大步。这哪里是救市之举,而是让人民币走向全球资本市场,有步骤地成为贸易、清算和储备货币的战略之策。半年后才开闸的沪港通,究竟是“南水北调”还是“北水涌南”有待观察,但人民币开始成为国人海外投资的基础货币已是毋庸置疑了。

A股在额度有控的前提下,向全球投资人开放,特别是向港交所的所有客户开放,门槛比内地个人投资者买港股低,并没有50万元资金以上的特别规定。理由之一就是A股的大蓝筹股已跌至低位,颇具价值投资,多少有点让海外投资人抄底的意思。其实,A股的大蓝筹股在全球市场中是否便宜,市盈率是否最低,回答仍是否定的。同属金砖国家的莫斯科指数,是俄罗斯股市的50只大蓝筹股指数,其市盈率仅4倍,但在目前的市场格局下并没有出现抢货行情。其实就蓝筹股的本意而言,特别是在全球范围中,A股的大蓝筹股未必是最有吸引力的。

据彭博的最新统计,美股目前总市值约22.8万亿美元,其中最大的6家公司(截至4月17日)苹果(市值4286亿美元,市盈率13倍)、埃克森美孚(市值4318亿美元,市盈率13倍)、微软(市值3320亿美元,市盈率14倍)、伯克希尔哈

撒韦(市值3146亿美元,市盈率16倍)、强生(市值2770亿美元,市盈率18倍)和谷歌(市值1804亿美元,市盈率23倍)的总市值已经超过A股沪深300指数的总市值。这表明蓝筹股的投资,就全球市场而言,最大、最稳健的蓝筹股并不在A股市场,6只美股就抵得上300只A股,这还不能说明问题吗?沪市向港市开放500多只大、中蓝筹股,说的还是成长性故事,全球投资人真得要买蓝筹股,买6只美股或标普500就行了。

有关成长性故事,A股特别是沪市,在全球市场中也并不是最有吸引力的。目前海外投资界的普遍看法是,以A股为代表的金砖国家已过了高速成长期,哥伦比亚、印尼、秘鲁、菲律宾、斯里兰卡、肯尼亚、坦桑尼亚、赞比亚、孟加拉和埃塞俄比亚等“新崛起十国”,将成为更有吸引力、更有成长性的新兴市场,相比当年金砖四国崛起时更有优势。

如通胀2.8%左右,低于当时的金砖四国;公共债务占GDP约40%左右,也低于当时金砖四国的54%。更为重要的是,除了这“新崛起十国”外,还有列入MSCI边境市场的其他一些新兴市场,同样也比当下的A股市场更具成长性。

据最新的统计(截至4月19日),今年领跑全球股市的前5位是:迪拜+41.3%、阿布扎比+20.1%、阿根廷+19.6%、埃及+19.2%和印尼+14.5%。沪港通既是炒股又不是炒股,更是人民币国际化的战略之举,对此万万不能本末倒置。■



图/东方IC

ATM 机能救活比特币吗

■ 文 / 本刊记者 邢力

最近,国内首个比特币 ATM 机入驻位于上海张江高科技园区的一家咖啡厅。通过这个终端设备,人们可以用人民币直接购买比特币,这个突如其来的新闻一下子引起了许多比特币爱好者和普通投资者的关注。

最近,国内首个比特币 ATM 机入驻位于上海张江高科技园区的一家咖啡厅。通过这个终端设备,人们可以用人民币直接购买比特币,1 元换 0.370 个毫币。目前比特币 ATM 机支持 50 元与 100 元面额的人民币。这个突如其来的新闻一下子引起了许多比特币爱好者和普通投资者的关注。

事实上,这一事件之所以引人关注,还有一个非常重要的原因是自从去年 12 月以来,比特币已经连遭央行多次重拳打击,许多比特币支持者对比特币的信心也越来越低。目前国内比特币交易量相较去年底最火爆时已下降超过

上海烟草集团有限责任公司暨授权律师郑重声明

上海烟草集团有限责任公司(以下简称本公司)注意到在各地卷烟市场上出现多种特殊形式包装的“中华”卷烟和“熊猫”卷烟。为切实维护消费者权益,本公司授权常年法律顾问郑传本律师事务所刘逊律师作出郑重声明:

各地卷烟市场上出现的白盒、铁盒、听装和塑盒包装的“中华”卷烟和“熊猫”卷烟,印有“珍品”、“极品”、“精品”、“出口转内销”、“特需专供”、“军需特供”等字样的“中华”卷烟,以及单支用塑料薄膜包装的“中华”卷烟均系假冒卷烟。敬请消费者购买时注意。本公司并欢迎广大消费者对制假冒卷烟的情况进行举报。举报电话:12313

上海烟草集团有限责任公司
上海市郑传本律师事务所
二〇一四年一月

80%。因此,此次比特币ATM机在上海的登场,其意图耐人寻味,或可以被视作“比特币中国”面对逆境采取的“自救”行动,希望借此给陷入低迷的比特币市场注入一剂强心针。

外形小巧 操作简便

记者看到,这台比特币ATM机全身为乳白色铁壳,看起来比银行ATM机小一些,触摸屏、二维码扫描口、插币口,一应俱全。

操作手法很简单,首先,用户在比特币中国注册账号,找到自己的钱包二维码,将它下载到手机里,或者打印出来。触碰屏幕的“Start”图标后,在信息读取区扫描二维码,将人民币现钞插入,相应数额的比特币便自动进入用户的账户。在4月15日的发布会上,比特币中国向百余位观众如是展示。

不过比特币ATM机并非中国首创,早在去年10月,世界首台比特币ATM机就已经亮相加拿大温哥华,客户可以选择输入比特币地址和密匙以换取加拿大元,也可以将现金存在比特币账户内。而据外媒报道,就在国内首台比特币ATM机亮相的同一天,澳大利亚第一台比特币自动取款机也在悉尼开始投入使用,人们可以通过这台取款机买卖这种虚拟货币,并兑换现金。

单向操作被指自我炒作

与加拿大和澳大利亚的比特币ATM机都可以双向操作不同,国内这台ATM机只能完成人民币购买比特币的单向操作,还不支持比特币兑换人民币的反向购买。这一点被许多网友所诟病,认为有炒作乃至圈钱的嫌疑。

网友“大炮糖衣兄”在该新闻下方留言称:“央行早就已经确定了比特币的身份是虚拟资产,不是虚拟货币,你还非说这是什么ATM机。人家银行的ATM机是插卡取现金,你这个只能吃现金却不能吐现金,叫什么ATM机,充其量就是个专门出售比特币的自动贩卖机,和地铁里的饮料贩卖机是一模一样的。”另一位网友“珊朵拉”说得更加深刻,“比特币就是一串代码,看不见摸不着,不能吃不能喝不能用,我干嘛要拿人民币去买这个东西?说白了,就是炒作一个虚拟货币的概念,但央行已经彻底断送了比特币‘转正’之路。所以现在的比特币既不像黄金那样是看得见摸得着的有收藏价值的商品,也不像Q币那样是能买游戏装备的虚拟货币,说到底就是个忽悠人不断往里送钱的大坑”。

而在新闻发布会现场,也有不少人表达了自己的担忧,假如用户插入现钞后,突然遇到停电的情况,比特币无法到账的话怎么办?说到底,所谓的比特币ATM,对“比特币中国”而言,恐怕宣传价值远远大过实用价值吧。

比特币连遭央行重拳打击

去年12月5日,央行等五部门联合下发《关于防范比特币风险的通知》,明确比特币应当是一种特定的虚拟商品,不具有与货币等同的法律地位,不能且不应作为货币在市场上流通使用,各金融机构和支付机构不得为客户提供比特币登记、交易、清算、结算等服务。消息发布后一个小时内,比特币的价格跌幅达到35%,这一天被称为“境内比特币创业者最黯淡的一天”。

五部门发布通知后的第11天,也就是2013年12月16日,央行就约谈十余家第三方支付公司相关负责人,明确要求不得给比特币、莱特币等交易网站提供支付与清算业务;并且规定对于已经发生业务的支付机构应解除合作,存量款最迟在2014年春节前完成提现,不得发生新的支付业务。当时,比特币价格在市场恐慌中一泻千里,最低跌至2000多元。

而在上个月,有市场传闻称,央行下发了一份名为《关于进一步加强比特币风险防范工作的通知》,要求各商业银行和第三方支付机构关闭这些平台的所有账户,最后期限是4月15日。随后7家国内交易平台纷纷公布了关闭银行充值业务的公告。

受央行加强监管影响,今年以来比特币行情大幅跳水。据境内最大的交易网站比特币中国报价,比特币成交价从3月4日的3951元,一度跌至4月4日的2419元,一个月跌幅接近40%。很多投资者在比特币“过山车式”的涨跌行情中损失惨重。

而在国内第一台比特币ATM机登陆上海张江后的两天,挽回了部分比特币投资者的信心,比特币价格重新上涨至3000元人民币左右。

比特币的四大命门

■ 文 / 本刊记者 邢力

比特币之所以难以成为真正意义上的货币,在于它先天就有四大命门,这使其最终不过是技术至上主义和绝对自由主义者的乌托邦。

众所周知,比特币作为一种新生事物,还存在诸多的问题。比如价格波动太大,无法很好地行使货币的价值尺度职能。又如比特币在生产、储存和交易环节中还存在诸多技术风险和隐患,使比特币在商品交易的过程中不能像主权信用货币那样方便流畅。再比如说,万一服务器倒闭,比特币持有者只会剩下一串二进制的代码,存储安全性难以保证。但这些问题并不是最关键的,因为理论上未来都可以破解,但下面这四个问题却是在理论上都难以自圆其说的。

政治命门:无法偿性

首先也是最关键的一个原因在于,任何一个主权国家都不会轻易放弃主权信用货币的发行和流通权。目前各国货币在本国境内的流通和使用是以国家强力机器为依托,以

国家法律规定为标准的一种强制性行为。比如在中国境内,人民币就是具有法偿性的唯一法定货币。所谓的法偿性就是必须以人民币支付中国境内的一切公私债务,任何单位和个人不得以任何理由拒收。如果商家拒绝接受人民币就是一种违法行为。

任何一种货币,想要成为商品交换媒介的基本条件是其具有普遍接受性。如果缺乏这种国家层面的强制力支撑,任何一种民间自发组成的货币体系的流通范围都会有限,同时也是不稳定的,难以真正发挥流通支付手段的作用。在现有的世界政治经济格局下,比特币如果想成为全世界所有主权信用货币的挑战者,最终下场只可能是被所有主权信用货币的发行者——各国政府所封杀。

经济命门:通缩性

央行调统司司长盛松成曾发表过一篇学术文章称,比特币并非真正的货币,不过是技术至上主义和绝对自由主义者的乌托邦。虚拟货币本质上都不是、也难以成为货币。

比特币支持者认为,比特币是一种“去中心化”的电子货币,理论上确保了任何人、机构或政府都不可能操控比特币的货币总量,比特币总量的确定性和运作机制的独立性将会杜绝政府滥发货币导致通货膨胀的问题。但盛松成却指出,比特币相对匮乏的总量必然无法适应不断扩大的社会生产和商品流通需求,从而导致通货紧缩,给经济发展带来更大危害。

出现通缩比通胀更麻烦,因为在通缩的情况下,人们普遍会延迟消费。今天我用0.005比特币可以购买1杯咖啡,明天说不定用0.004比特币就够了。即使不投资,比

KONG GARDEN 孔家花园 RESTAURANT

文化餐饮 跨界创意
孔家花园上演故事宴

在当年孔祥熙公馆里
品私家美味,听名人掌故
从武则天、西太后到李鸿章、宋美龄
道道名菜从故事中款款而来



跨界创意
上海滑稽剧团 孔家花园酒家
联袂奉献

10道私家美食 10段掌故轶事
仅售每位 580元 (赠送现金餐券100元)
5月1日、2日,节后每周五、日19时准时开宴
又吃又听于孔家花园酒家

地址 斜土路2421号近宛平南路口
订位热线 64683159 仅限预约



特币也会一天比一天值钱,导致整体的消费意愿下降,经济发展迟滞。如果比特币成为全球的主要货币,那么全球经济将陷入严重的通缩中去,商品价格都将持续下跌,全球经济也将步入严重衰退的深渊。显然,无论采取什么样的算法,比特币也无法避免隐性通胀的出现。因此,比特币可以抵御通胀的说法也只不过是——厢情愿的纸上谈兵。

更糟糕的是,比特币没有集中发行和调节机构,货币当局不可能通过改变比特币的供应来调节宏观经济。这种“去中心化”的特性更容易使之成为投机对象而不是交换媒介,币值的剧烈波动又提供了巨大套利空间,从而进一步推动过度炒作,形成恶性循环。

法律命门:匿名性

从法律角度看,比特币的匿名性也是一种难以解决的致命弱点。

由于比特币建立在一套点对点的分散化系统之上,外界无法通过某种核心基础设施人为控制或关闭它,也无法查找到资金流向背后的个人信息。因为外人所看到的无非是一个比特币钱包地址和一连串随机的文字及数字信息,这就像使用人民币时人们只能看到人民币的币值和序列号一样。因此上述问题的答案很明显:作为缺乏法律监管的新生事物,比特币诞生后没多久,就引起了不法分子的注意,成为洗钱和买卖各种违禁物品的天堂。

去年10月初,美国当局将一个名为“丝绸之路”的比特币交易平台关闭,美国警方在这家网站主罗斯·威廉·乌布利希的电脑里发现价值280万美元的比特币。法庭文件显示,这家网站在过去两年半时间里成为网上最繁忙的毒品黑市,达成价值12亿美元的比

特币交易,每笔交易收取8%到15%的手续费。

正是由于比特币拥有如此可怕的金融渗透力和破坏力,许多国家在是否承认比特币合法的问题上左右为难,但越来越多的国家意识到必须对比特币进行监管。德国是世界上第一个承认比特币合法的国家,走的是鼓励金融创新并进行正面引导的路线。而毗邻金三角的泰国则是第一个宣布比特币为非法的国家,希望借此一劳永逸地彻底切断借道比特币贩毒的空间。

技术命门:可复制性

从技术上来说,所有虚拟货币的产生方式、交易模式、储存方式等都不具备独特性。任何有自己的开采算法、遵循P2P协议、限量、无中心管制的数字“货币”都有可能取代比特币。比特币既没有独特的自然属性,也

没有法律赋予的排他性、独特性,因此很容易被替代,难以固定地成为商品交换的媒介。

随着比特币的迅速崛起,目前市场上已经出现了超过60种P2P加密货币。与比特币类似,这些新兴的虚拟货币也有自己的开采算法,遵循P2P协议,没有中央控制机,但却能通过网络追踪数字货币交易。比如逐渐为人们所熟知的莱特币(Litecoin),它也属于一种P2P的开源数字货币。从某种程度上来说,莱特币实际上已经具备了比特币的特性。

长期看来,这种天然的可复制性,使得比特币的新一代互联网金融货币的霸主地位终究不可能完全巩固。假如未来的互联网货币时代同样充斥着比特币、莱特币等各种自成一体虚拟货币,那和今天美元、欧元、日元各据一方的货币格局又有什么不同呢? □

不懂不要碰

■ 文 / 本刊记者 邢力

投资大师巴菲特说过许多关于投资的至理名言,有一句特别朴素的投资心得叫:“不熟不要玩,不懂不要碰。”用在比特币身上恰如其分。

在互联网思维席卷各行各业,互联网金融引发全民理财狂欢的当下,似乎你的资产配置中不来点和互联网相关的产品都不好意思出来见人。而在所有打着互联网金融标志的创新产品中,比特币无疑是最为激进、最为奇葩也是风险最大的一个。说实话,包括记者在内,绝大部分不是专门研究密码学的人恐怕都不能把比特币的内在原理和运作机制完全搞明白。但就是因为打上了互联网电子货币的标签,被无数充满理想主义的年轻人信奉为终有一天能够取代当下的主权信用货币的互联网图腾,使得人类社会能够彻底摆脱通货膨胀和汇率变动带来的困扰。只可惜,理想很丰满,现实很骨感。从上文的分析中我们不难发现,由于比特币存在诸多先天性缺陷,想要取代现有的主权信用货币,并不是像有些人所乐观期待的那样,“前途是光明的,道路是曲折的”,而是从理论上说就根本不可能实现。至少在中国,央行已经明确把比特币定性为一种特定的虚拟商品,从而彻底断绝了未来比特币在中国成为一种辅助性货币甚至直接和人民币叫板的可能性。

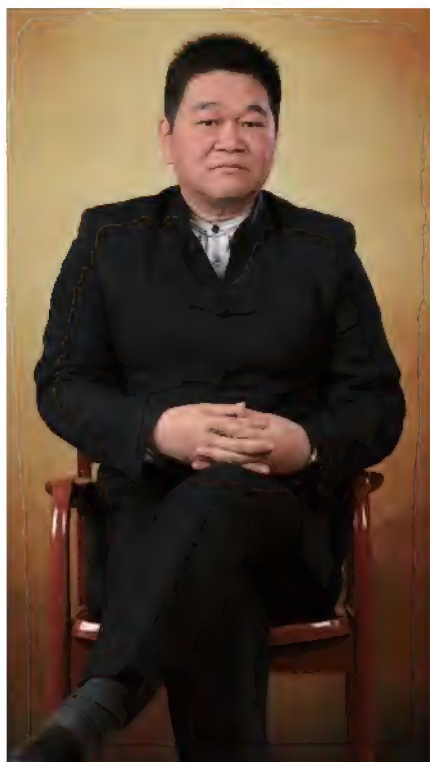
这样一种你根本看不懂的金融创新产物,这样一种注定不可能真正成为流通货币的虚拟资产,已经完全不具备任何投资价值可言,只剩下了赤裸裸的概念炒作。它最终必然会重新走上当年郁金香泡沫破灭的老路,没有人知道自己会不会恰巧成为这个互联网时代的击鼓传花游戏中,最后接到那朵花的人。真正看透比特币把戏的人,是绝不可能把看得见摸得着的人民币放进所谓的比特币ATM机里的。

网络借贷

——资金支付无须第三方平台

■ 文 / 袁建春

现阶段网络借贷还在起步阶段,需进一步规范。借贷双方资金如何支付,在网络借贷界看法不一。有必要探讨和进行探索。



互利网创始人 袁建春

民间借贷关系

须具备形式和实质两要件。

民间借贷是一种民事法律行为,借贷双方通过签订书面借贷协议或达成口头协议形成特定的债权、债务关系,从而产生相应的权利和义务。借贷双方是否形成借贷关系以及借贷数额、借贷标的、借贷期限等,取决于双方的书面或口头协议。民间借贷关系成立的前提是借贷标的物的实际支付。民间借贷的标的物必须是属于出借人个人所有或拥有支配权的财产。民间借贷可以有偿也可无偿。

网络借贷中所谓的第三方托管、支付是噱头

民间借贷的标的物是货币,不存在货到付款或付款发货问题,也不存在物品质量问题,所以没有第三方支付的必要性。

网络借贷中所谓的第三方托管、支付都是噱头、忽悠人,其实是网站公司在第三方支付平台上开了个账户,借贷双方的资金直接汇入这个网站公司的账户再转账,这样借贷双方对资金失去了控制,反而被网站公司控制了资金,滋生了向借贷双方隐形收费、赚取利差、挪作他用甚至卷款逃跑的现象。

2012年,淘金贷在环讯支付作为其第三方支付平台上开了账户,80名投资人的100多万元经投标后汇入该账户,不久负责人陈锦磊就卷款逃跑了。

许多投资理财人被所谓第三方托管、支付蒙骗,以为第三方支付平台有国家批准发牌照,托管、支付资金是安全的,许多网络借贷网站公司也把所谓第三方托管、支付作为资金安全保障来宣传,误导投资者。实质上,网站公司在第三方支付平台

上开了个账户,第三方平台根本起不到托管、支付作用,资金的控制权都在网站公司的高管手里。

网络借贷应让借贷双方资金直接来往

互联网时代下的网络借贷,归根到底是民间借贷的一种,只不过是借助互联网传递信息快捷、方便的优点,但不能违背民间借贷法律关系的基本特征。

一、借贷合意

网络借贷双方并不见面且可能远隔千里,形成借贷合意只能通过互联网,这一点互联网得天独厚。借款人在网站上发布借款标的就是向投资人发出借款要约,只要上网都可看到这个要约,投了这个标就形成了借贷合意。当然为防借款人事后耍赖,最好要求借款人到网站公司当面签订借款协议。

二、实际支付

当双方形成借贷合意后,就是借贷标的物(货币)的支付。现代化的银行支付系统,为人们的资金来往提供了非常便捷的解决方案,投资人根据网站公司提供的借款人的账户,可通过网上银行、电话银行、手机银行、银行汇款等方式直接汇款给借款人,投资人的汇款凭证,就是最直接的借贷支付证明。

通过上述对网络借贷的借贷合意和实际支付的描述,大家应该能理解,网络借贷双方的资金直接来往是最合法、安全和经济的。当然借款人向投资人支付利息和本金,也应该由借款人直接向投资人支付。

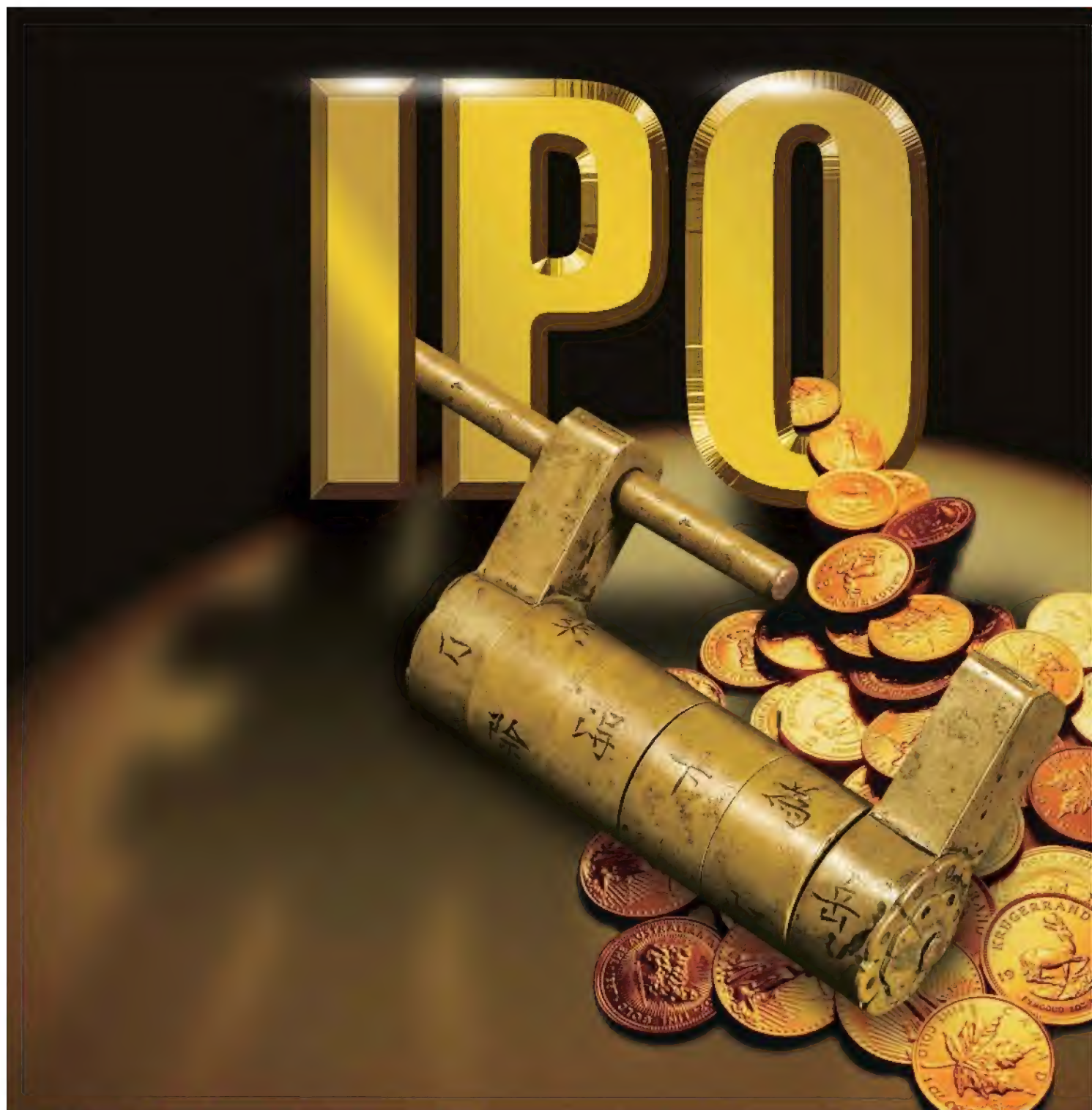
综上所述,网络借贷是随着互联网的发展而发展起来的民间借贷的一种创新方式,但必须在国家法律范畴内运行,也必须具备民间借贷关系的形式要件和实质要件。只有这样,投资者的合法利益才能得到有效保障。□

COVER STORY

封面文章

26 适合沪市新股市值配售的10只股票

31 适合深市新股市值配售的10只股票





IPO打新 哪些老股压底仓

■ 文 / 本刊证券研究中心

新股发行重启的窗口已经打开,为了达到“市值申购”的标准,二级市场买入“老股”是一个办法。这次从沪深两地市场中各挑选出10只个股供大家选择,选股主要标准是波动低、业绩平稳、不错的现金分红,满足这些条件的股票比较适合作为打新底仓。

IPO大潮又将来临。

4月18日晚上,证监会发布了首批首发企业预披露名单,共有28家拟上市公司公布了首次公开发行股票招股有关材料。紧接着,4月21日,证监会再发第二批18家IPO预披露名单;4月22日,第三批19家拟上市企业预披露名单公布。目前总计有65家IPO预披露企业名单。其中,拟在上交所主板上市的企业有34家,拟在深交所中小板上市的企业有14家,拟在创业板上市的企业有17家。这么集中进行发行企业预披露,意味着新股发行重启的窗口已经打开。

证监会表示,从三方面修订新股上市流程。一是预先披露环节提前;二是不再设问核环节;三是将首发见面会安排在反馈会后召开。“这无疑显示出IPO审核效率提高,流程进一步缩短,上述公司或将很快上市。”分析人士称。

规则微调

3月21日,证监会发布了《关于修改<证券发行与承销管理办法>的决定》(第98号令)和《关于修改<首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定>的决定》。新一轮IPO规则在吸取今年第一批的经验基础上作了一些改动。

首先,新股发行募资数量不再与募投项目资金需求量强制挂钩。允许首发募集资金用于公司的一般用途,如补充流动资金、偿还银行贷款等。因此,预计募集资金额可能上调,而不再限制超募,发行定价可能上扬。一方面,此前由于严格限制超募,并且行政监管上限制新股发行和老股发售比例,造成募集资金和新股发行数量基本决定新股发行价格。2014年以来发行的新股80%发行市盈率低于二级市场行业平均市盈率,平均折价率13%。

其次,进一步优化老股转让制度。老股转让数量不得超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。从新规则可以看出,首先解决原始股股东转让老股套现问题。IPO重启以来,老股转让制度备受市场质疑。从首批48家首发企业的老股转让比例看,有39家转让老股,转让金额总计111.13亿元,平均每家转让2.85亿元。老股转让数量平均占比41.2%。新规通过锁定期来限制投机套现者的参与。

第三,规范网下询价和定价行为。网下投资者必须持有不少于1000万元市值的非限售股份。

对于个人投资者来说,提高了网下投资者的参与门槛,杜绝专业网下“打新”。

第四,进一步满足中小投资者的认购需求。增加网下向网上回拨的档次,对网上有效认购倍数超过150倍的,要求网下保留的数量不超过本次公开发行业量的10%,其余全部回拨到网上。同时,在现行向公募和社保基金优先配售40%股票的基础上,要求发行人和承销商再安排一定比例的股票优先配售给保险资金和企业年金。

从首批48家首发企业的网上、网下发行比例看,扣除

战略配售部分后,48家公司网上、网下初始发行量占比平均数分别为33%和67%。申购结束后,44家启动回拨机制,其中,18家回拨20%,26家回拨40%。回拨后,网上发行量占比平均62%,网下发行量占比平均38%,网上是网下的1.61倍。如果按新规执行,网上发行量要有所增加,中签率也会有所上升,以满足中小投资者认购需求。

最后,强化对配售行为的监管。禁止配售关联方,禁止主承销商向与其有保荐、承销业务合作关系的机构或个人配售。公募基金等公众投资机构的配售比例应当不低于其他投资者。

市值申购

对于个人投资者来说,除了网下需要1000万元市值的申购门槛外,还能依靠网上申购来“打新”。

根据中国证监会发布的《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》,网上配售引入了“市值申购”的条件——投资者持有市值不低于1万元才能参与申购,申购数量不能超过主承销商规定的上限,且不得超过持有市值对应的可申购额度。

“持有市值”一般以申购前两个交易日收盘市值为统计对象。而纳入计算的市值指的是投资者持有的上海或深圳市场的非限售A股股份市值,包括融资融券客户信用证券账户的市值和证券公司转融通担保证券明细账户的市值,不包括B股股份、基金、债券或其他限售A股股份的市值。沪市按每1万元市值配一个申购单位(一个申购单位为1000股)的原则计算投资者可申购额度,市值不足1万元部分不计算可申购额度。深市每5000元市值配给一个申购单位(一个申购单位为500股),不足5000元的部分不计入申购额度。

从此轮新股上市的首日市场表现来看,“新股不败”神话继续上演。由于严格限制超募及老股转让比例带来的定价扭曲,一、二级市场存在差价,新股上市首日即遭爆炒。如果能够完全放开超募约束,新股价格完全由市场决定,一、二级市场价差缩窄,新股套利机会消失。但是,证监会同时也提出根据企业所在行业特点、经营规模、财务状况等因素从严审核募集资金的合理性和必要性,因此不排除在执行过程中仍会对超募有所约束。

据统计,48只新股全部在开盘集合竞价期间就达到超过发行价格20%的上限,44只新股以超过发行价格44%的最高限价收盘。而收盘未触及最高限价的4只新股——海天味业、陕西煤业、应流股份和炬华科技,上市首日收盘也分别取得了29.58%、13.75%、34.06%和18.67%的涨幅。

一方面新股上市就被追捧,另一方面新股“中签率”却很低,所有新股发行都遭到了资金不同程度的“哄抢”。

从中签率来看,1月份申购的45只新股平均中签率为1.83%,中位数为1.77%。除了最高中签率——陕西煤业的4.87%和最低中签率——我武生物的0.57%外,其余新



上投摩根

基金 管理



喜大普奔

上投摩根三基金同获金牛奖
公司荣誉金牛基金公司大奖

行业轮动：三年期股票型金牛基金

双息平衡：三年期混合型金牛基金

新兴动力：2013年度股票型金牛基金

上投摩根

2013年度金牛基金公司

投资有风险，入市需谨慎

公司网址：www.cifm.com 客服电话：400 889 4888

注：2014年3月29日《中国证券报》颁发

如果巧妙运用市值申购里的“时间差”，“打新”投资者需要持有“老股”的时间就变得较短。

股的中签率都集中在1.04%~2.77%的区间内。

如何“打新”

由于新股中签率低，投资者在“打新”中的实际收益率并不是很高。华融证券统计显示，48只新股虽然全部在首日开盘期间取得了超过发行价20%的涨幅，但预期的实际收益率最高也只有1.86%（陕西煤业），最低为0.17%（登云股份），平均值0.67%。若以发行首日的收盘价来计算，最高和最低的预期实际收益率分别为2.30%（海天味业）和0.37%（登云股份），平均值在1.37%左右。

分析师称，这在一定程度上修正了投资者对网上新股申购的极度乐观的预期。尽管收益率不如预期那么高，但“打新”风险相对较小，目前看仍然是低风险投资者选择之一。那么，如何能在新一轮IPO中进行“打新”呢？

二级市场买入“老股”是一个办法，为了达到“市值申购”的标准，投资者会先集结资金，通过“半仓购入”一定的“老股”获得新股申购的资质，然后在新股网上发行当日“半仓申购”相应的新股。而买入什么“老股”却有讲究，因为想“打新”买老股，能否中签尚不能确定，即使中签，一旦“老股”股价下跌，“打新”的总体收益将大打折扣。因此，买入的“老股”股价要较为平稳，或在一个相对底部，那么，投资风险较小。统计数据显示，沪深两市都有一些这样的股票值得关注。这次我们就为大家从两地市场中各挑选出10只这样的股票，选股主要标准是波动低，业绩平稳，不错的现金分红，满足这些条件的股票比较适合作为打新底仓。我们选了几个基本指标，包括过去52周振幅、股价比较接近52周的最低点、估值较低、分红不错等。即使未来股市不好，这些股票的下跌空间也不大，有股利和新股IPO带来的收益，可弥补部分损失，属于攻守兼备的品种（见后篇）。

另外，买卖时点也有窍门。华融证券分析师提出，一个好的新股申购策略需要在遵守规则的条件下，实现两个目标——资金成本最小化和申购中签率最大化。

显然，被动地满足“市值申购”的规则，投资者实际用于“打新”的资金只有50%左右的占比。另外50%的资金由

于用于买入“老股”，尴尬地沦为了“沉没成本”。

然而，“市值申购”对于“持有市值”的统计，一般以申购前两个交易日的收盘市值为准。这一“时间差”的出现，改变了上述被动地“半仓做市值、半仓打新股”的方法，为更优化的“打新”策略带来了可能。

对于热衷追求“打新”收益的投资者来说，分析师建议，可用如下的方法来避免出现资金被“老股”占用的情况：投资者在T-2日收盘时已持有一定的非限售A股股份市值，并在网上申购之前全部卖出，继而申购“新股”并等待其最终上市。

倘若期间“老股”收益率为正，则投资者可以额外获得“打新”以外的一笔收益。倘若期间“老股”收益率为负，虽然T-2日收盘时已登记结算出“老股”市值，并相应确定了在网上申购当日的最大可申购新股额度，却使得投资者本用于“打新”的总体资金出现亏损，被动需要在T日“减仓”或“补仓”来申购新股。当然，在极端情况下，投资者可以在T-2日的临近收盘阶段买入、T-1日的开盘阶段又悉数抛出。由于持股时间短，市值出现剧烈波动的可能性被降低。

总体而言，如果巧妙运用市值申购里的“时间差”，“打新”投资者需要持有“老股”的时间就变得较短。这样既可以节约时间成本、高效利用已有资金，又可以在申购过程中获得更多的配号，提高自身“中签率”，并最大化“打新”的预期收益。

间接“打新”

除了直接参与“打新”外，投资者还可利用新发基金分享打新盛宴。

从今年首批打新数据来看，网下申购新股平均中签率为15.40%，平均回报率为6.13%。新发行的权益类基金由于有3个月的封闭建仓期，有充分的募集资金，以及建仓期间股票仓位0%等优势，自然能腾出资金去参与打新。另外，一些新发基金在封闭建仓期间基金规模稳定，一方面可以不受市场波动行情影响，保留打新收益。而成立时间较短，目前开放申购的混合基金也值得重点关注。

COVER STORY

↑ 适合沪市新股市值配售的 10 只股票

中国银行
601988

52周振幅 **18.73%**
52周最高价 2.99元
52周最低价 2.44元
4月22日收盘价 2.63元
2013年每股收益 0.56元

2013年现金分红分配方案

0.196元/股



公司简介

中国银行是国内国际化和多元化程度最高的银行,在多个国家和地区为客户提供金融服务。公司业务范围涵盖商业银行、投资银行和保险领域,旗下有中银香港、中银国际、中银保险等控股金融机构,在全球范围内为个人和公司客户提供全面和优质的金融服务。1994年和1995年,中国银行先后成为香港、澳门的发钞银行。从年报业绩来看,2013年,集团实现利息净收入2835.85亿元,同比增长10.36%,集团净息差为2.24%,比2012年提升9个基点。

瑞银证券认为,公司2013年业绩略超预期,在利率市场化中拥有较强应对能力,预测公司2014年至2016年每股收益分别为0.55元、0.52元、0.57元。

建设银行
601939

52周振幅 **20.53%**
52周最高价 4.95元
52周最低价 3.75元
4月22日收盘价 3.97元
2013年每股收益 0.86元

2013年现金分红分配方案

0.3元/股



公司简介

建设银行最近公布的2013年度业绩显示,截至2013年末,集团资产总额153632.10亿元,较上年增长9.95%;净利润2151.22亿元,增长11.12%。2013年,客户存款总额122230.37亿元,增长7.76%;营业收入5086.08亿元,较上年增长10.39%。其中,利息净收入增长10.29%,净利息收益率(NIM)为2.74%;手续费及佣金净收入1042.83亿元,增长11.52%。

信用卡核心业务指标同业领先,累计发卡量5201万张,消费交易额12731.72亿元,贷款余额2686.63亿元;委托性住房金融业务积极响应客户需求,与全国近3000家住房资金管理机构密切合作,受托发放公积金个人住房贷款余额突破万亿元;受益于银行卡、个人理财、代销基金等业务的快速增长,个人业务手续费及佣金净收入增加额占全部手续费及佣金净收入增加额的71.35%。



52周振幅 **20.83%**
52周最高价 **8.83元**
52周最低价 **7.08元**
4月22日收盘价 **7.6元**
2013年每股收益 **0.71元**

2013年现金分红分配方案

0.15元/股



公司简介

作为超级大盘股,中石油还有一个概念——油改。4月17日,中石油集团全面深化改革领导小组第一次会议召开,审议通过集团公司改革领导小组工作规则、专项小组工作规则及组成人员名单、领导小组办公室工作细则,审议批准扩大辽河、吉林油田经营自主权试点建议方案和部分管道资产整合方案,研究部署近期改革重点工作。这被认为是吹响了中石油全面深化改革的冲锋号。

与此同时,新一届国家能源委员会召开首次会议。会议提出建设核电、特高压等大型项目,并涉及能源体制改革等核心问题。坊间普遍预期,今年国企改革有望进一步深化,放开原油进口等一系列石油流通体制改革的细则有望近期落地,电改和油改将成为2014年能源体制改革的重大看点。



52周振幅 **25.94%**
52周最高价 **2.99元**
52周最低价 **2.15元**
4月22日收盘价 **2.33元**
2013年每股收益 **0.36元**

2013年现金分红分配方案

0.13元/股



公司简介

电力行业业绩正在持续改善之中。中金前几日发布电力行业报告称,看好电力企业业绩持续改善。目前电力股估值都在1.1~1.2PB,1~2季度仍将实现利润同比增加,2014年业绩超预期概率加大,且龙头公司分红收益率超过或接近8%。

3月电量增速符合预期,主要源自低基数效应。展望4月,预计电量增速基本持平于5%~7%。受低基数效应,预计工业用电增速会继续回暖,但稳定性待观察。全年来看,4~6月电量增速都会比较好。预计全年电量增速在7%左右。

另外,大股东国电集团近来谋求转型也十分迫切。近期国电集团不断挂牌旗下煤炭、煤化工以及部分区域热电联产项目,包括威武发电、平煤长安、宁东公司等多产业、多公司股权都在谋求转让。通过一系列资产转让与剥离,目的在于降低低效和无效资产占比,消除业绩风险和资本开支压力,推进国电集团战略转型与升级。

COVER STORY

↑ 适合沪市新股市值配售的 10 只股票

中国人寿
601628

52周振幅 **27.66%**
52周最高价 17.82元
52周最低价 12.88元
4月22日收盘价 14.07元
2013年每股收益 0.88元

2013年现金分红分配方案

0.3元/股



公司简介

中国人寿2013年年报披露,2013年归属于母公司股东的净利润为247.65亿元,同比增长123.9%。报告期末,中国人寿总资产达19729.41亿元,较2012年底增长3.9%;内含价值为3422.24亿元,同比增长1.4%。

营业收入为4236.13亿元,同比增长4.5%;已赚保费为3248.13亿元,较2012年同期增长0.8%;一年新业务价值为213.00亿元,同比增长2.2%。2013年该公司市场份额约为30.4%,继续占据寿险市场主导地位。

光大银行
601818

52周振幅 **28.09%**
52周最高价 3.23元
52周最低价 2.33元
4月22日收盘价 2.48元
2013年每股收益 0.66元

2013年现金分红分配方案

0.17元/股



公司简介

光大银行在银行业务中并没有太突出的地方,不过光大集团改革重组的预期一直非常强烈——这是最大看点。2012年底,光大集团新一轮改革重组方案闪电出炉,根据新方案,汇金-光大集团-光大银行三者股权关系将拉直。据一些媒体报道,改革一切顺利的话,2014年底光大金融控股集团将正式挂牌。

作为一家全国性股份制商业银行,光大银行目前拥有较为全面的资金业务资格,为客户提供全面的商业银行产品与服务。公司的主要业务包括公司银行业务、零售银行业务、资金业务等。公司客户主要集中于大中型的行业龙头企业、资质优良的中小企业和财政、政府机构客户及同业客户。



52周振幅 **28.86%**
52周最高价 5.19元
52周最低价 3.57元
4月22日收盘价 3.77元
2013年每股收益 0.75元

2013年现金分红分配方案

0.18元/股



公司简介

公司是目前中国最大的港口设计及建设和公路、桥梁建设及设计及铁路建设公司,也是中国最大、世界第二大的疏浚企业,全球最大的集装箱起重机制造商,中国最大的国际工程承包商,中国最大的国际设计公司。

年报显示,2013年公司营业收入为3324.87亿元,同比增长12.24%;归属于母公司股东的净利润为121.39亿元,同比增长1.33%;每股收益0.75元。公司拟向全体股东派发每股0.18762元的股息(含税)。

另外值得关注的是,中国交建公告称,公司拟收购三亚凤凰岛国际邮轮港发展有限公司45%的股权,同时接受三亚钰晟投资有限公司将其持有的三亚凤凰岛国际邮轮港发展有限公司10%股权对应的决策权不可撤销地授予公司行使。



52周振幅 **29.19%**
52周最高价 5.27元
52周最低价 3.69元
4月22日收盘价 3.86元
2013年每股收益 0.45元

2013年现金分红分配方案

0.1元/股



公司简介

公司是以建筑工程承包施工和水泥生产销售为主业,2007年公司实现了集团公司主业资产的整体上市,围绕水利水电工程施工核心业务,形成了工程施工、水泥生产、民用爆破、高速公路运营、房地产和水电开发六大业务板块。

值得关注的是,葛洲坝集团认购定增,增发有望带动公司盈利增长提升与新领域布局。公司主业水利水电施工发展态势良好,公司2014年规划增速提升:2011~2013年国家能源局核准装机容量低于预期,2014~2015年将会加快审核,带动公司主业成长。同时,公司2014年计划签约1350亿元,同比增长14%;计划营收780亿元,同比增长31%,显著高于过去几年的平均发展速度。公司还通过投资和布局以新能源、水处理、矿渣处理等为代表的新兴产业,为公司再次腾飞奠定坚实的基础。

另外,葛洲坝还持有长江证券的股份。

COVER STORY

↑ 适合沪市新股市值配售的 10 只股票

浙江医药
600216

52周振幅 **30.27%**
 52周最高价 23.74元
 52周最低价 9.63元
 4月22日收盘价 10.09元
 2013年每股收益 0.48元

2013年现金分红分配方案

0.15 元/股

公司简介

浙江医药是国内 VE 原料药生产的龙头企业,前几年受产品结构单一及维生素价格低迷影响,公司盈利能力大幅下滑。

2012年,公司推出定增计划,投资“生命营养品、特色原料药及制剂出口基地建设项目”,面向国外高端规范市场,调整公司产品结构,将原料药及制剂打造成公司新的业绩来源点,目前已形成良好的新品储备,募投项目投产有望带来公司盈利能力的回归。

2014年3月28日公告,公司下属全资子公司浙江昌海生物有限公司正在实施募投项目“生命营养品、特色原料药及制剂出口基地建设项目”,其中年产2万吨高含量维生素E项目经过几个月的试生产,各项技经指标已达到设计要求,试生产取得了圆满效果,即日起开始进入稳定生产。

白云机场
600004

52周振幅 **30.50%**
 52周最高价 7.67元
 52周最低价 5.95元
 4月22日收盘价 6.9元
 2013年每股收益 0.78元

2013年现金分红分配方案

0.37 元/股

公司简介

白云机场地处南中国枢纽城市广州,海陆空运输网络发达,公司为航空公司、旅客、货主提供多元相关服务,主要包括航空地面保障业、航空运输服务业、航空护卫业、候机楼物业、候机楼商业、餐饮业、广告业、设备维护业等。

2013年,公司实现营业收入51亿元,同比增长10%;利润总额13亿元,同比增长21%;归属母公司净利润9亿元,同比增长19%;每股收益0.78元。

瑞银证券认为,由于内航外线并轨,预计公司一季度主业业绩有望同比增长15%。但资本开支方面,机场工程总投资额约180亿元,而截至2013年底,公司货币资金约17亿元,或需借助发债等再融资手段,财务费用或大幅增加。



↑ 适合深市新股市值配售的 10 只股票



52周振幅 **19.7%**
52周最高价 6.17元
52周最低价 4.98元
4月22日收盘价 5.60元
2013年每股收益 0.55元

2013年现金分红分配方案

0.25 元/股



公司简介

深圳市综合实力排名第一的国有能源环保平台。公司业务涉及风能、太阳能、核能等新能源、天然气、脱硫脱硝、节能环保、固废处理等。

旗下环保公司主营垃圾焚烧发电,负责经营深圳盐田垃圾焚烧处理厂、南山垃圾焚烧处理厂和宝安垃圾焚烧处理厂(合计垃圾处理能力为2450吨/日,总装机容量4.2万千瓦)。

在新能源方面,2012年9月,公司以1343万元收购汉能邳州市太阳能发电有限公司100%股权。公司还与中国广东核电集团有限公司签署了《战略合作框架协议》,双方达成了在广东省内开展核能领域合作的共识。

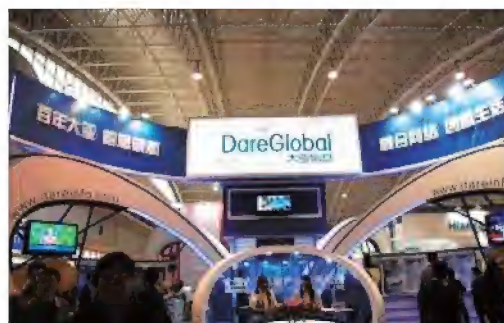
一季度,归属于母公司所有者的净利润为4.11万元,较上年同期增77.33%;营业收入为28.53万元,较上年同期增13.71%;基本每股收益为0.1554元,较上年同期增77.40%。



52周振幅 **24.23%**
52周最高价 5.85元
52周最低价 4.5元
4月22日收盘价 5.48元
2013年每股收益 0.25元

2013年现金分红分配方案

0.05 元/股



公司简介

公司主营包装装潢印刷,滤嘴棒的生产、销售,烟用丝束的生产、销售,各类地板、中高密度纤维板、刨花板的制造、销售。

公司是国内人造板和地板行业的龙头企业。公司实施“圣象”强化复合地板、“大亚”新型木质材料—人造板二个行业龙头的联手。公司收购集团人造板资产75%股权后,控制5家纤维板和一家刨花板生产企业。

据悉,“圣象”将于今年正式进军整体厨房行业,这是其继木门、衣柜后的又一次多元化布局。“圣象”计划以郑州、武汉、长沙为核心,今年内在全国开设150家整体厨房门店,而在圣象集团的8年愿景中,更明确提出“8~10年赶超地板板块,成为圣象体系的核心产业”的宏大目标。

公司烟草包装印刷业务的主要目标市场为我国的烟草行业生产厂商,市场容量在近年来呈现稳中有升的态势。

COVER STORY

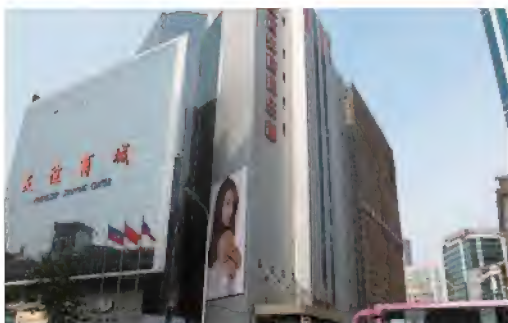
↑ 适合深市新股市值配售的 10 只股票

大连友谊
000679

52周振幅 26.48%
52周最高价 6.46元
52周最低价 4.71元
4月22日收盘价 5.79元
2013年每股收益 0.45元

2013年现金分红分配方案

0.25元/股



公司简介

该股为小盘股、低价股,总股本3.56亿股。公司形成了零售业、酒店业、房地产业三大主业的格局,行业中期趋势与大盘整体波动相近。公司在行业内盈利优势一般,公司的成长能力一般,主营业务优势相对较为明显,运营能力相对较差,近期财务状况优秀。

2012年底,公司进行曲线MBO,友谊集团的控股股东一方地产以1.88亿元的价格,转让所持友谊集团34.4%股权给大连嘉威德投资有限公司。嘉威德主要由大连友谊管理团队组建,转让完成后,嘉威德持有友谊集团51%股权,成为大连友谊实际控制人。

《大连日报》报道,4月21日,市委召开常委会议,讨论研究大连自由贸易园区申办建设工作,原则通过大连自由贸易园区总体方案。一旦大连自贸区获批,作为大连本地股,该股具有交易性机会。

东阿阿胶
000423

52周振幅 28.66%
52周最高价 46.45元
52周最低价 33.63元
4月22日收盘价 34.51元
2013年每股收益 1.84元

2013年现金分红分配方案

0.7元/股



公司简介

主打产品阿胶系列产品,去年累计创收33.29亿元,达到公司上市以来的巅峰。资料显示,2007年,东阿阿胶的阿胶系列产品营收规模仅为9.54亿元。不过由于原材料和人工成本的增长,阿胶系列产品毛利率却从2012年的71.04%滑落至66.2%。估计阿胶系列产品在下半年会继续涨价。

2013年,公司实现营业收入40.16亿元,同比增长31.42%。东阿阿胶表示,2013年公司以产品内涵增长为主,以产业链外延整合增长为辅,着力拓展滋补保健品业务,发挥品牌优势,构建新渠道、拓展新人群,市场和财务稳健增长。

公司表示,全民医疗保健消费支出占GDP份额逐年扩大;社会人口加速老龄化,促进消费升级及消费方式的转变;治未病中医医疗预防保健服务、药食同源保健养生产品市场容量逐步扩大,健康保健类产品消费意图排名逐年靠前。



52周振幅 **30.43%**
52周最高价 73.88元
52周最低价 38.06元
(复权价57.09元)
4月22日收盘价 38.06元
2013年每股收益 2.29元

2013年现金分红分配方案

0.5元/股



公司简介

公司是一家专业从事电能计量仪表和用电信息采集系统产品研发、生产与销售的高新技术企业,是国内电能计量仪表行业最具技术影响力和发展潜力的公司之一。公司产品主要包括智能电能表、电子式电能表、用电信息采集系统产品和国际IEC、ANSI标准系列电能计量产品及其软件、配件等。属于国家发改委鼓励类——智能电网用智能电能表范围。

公司所处行业属于“节能环保产业”战略中的重要部分,同时又是“新一代信息技术产业”中“重要基础设施智能化改造”的组成部分,是国家今后实现快速健康发展的重点领域。

2013年年报每股收益2.29元,净利润17181.95万元,同比增长28.43%。2014年一季报每股收益0.50元,净利润3905.47万元,同比增长19.85%。未来公司将进一步受益于智慧城市、城镇化进程的推进。



52周振幅 **30.65%**
52周最高价 18.20元
52周最低价 13.60元
4月22日收盘价 16.17元
2013年每股收益 0.71元

2013年现金分红分配方案

0.55元/股



公司简介

公司主营咽喉口腔用药系列、抗泌尿系感染用药系列及心脑血管用药系列中成药产品的研究、生产与销售,以及其他天然药物和生物制剂等的研究开发。

2013年,桂林三金以350万美元收购一家生物大分子药物研发机构——宝船生物医药科技(上海)有限公司的100%股权。宝船生物主营生物医药产品、药物、医药中间体、医疗器械的研发等,主要从事生物大分子药物研发和生产。据悉,生物大分子药物是代表目前国际上最为前沿的药物发展方向。

宝船生物目前主要拥有的两个研发产品爱必妥(用于治疗转移性结直肠癌)和赫赛汀(主要用于治疗某些HER-2阳性乳腺癌)尚处于研发阶段,对公司将来财务状况和经营成果的影响仍不确定。

总体而言,近年来,公司业绩增长比较稳定,如果生物制药有突破,业绩也将随之有所突破。

COVER STORY

↑ 适合深市新股市值配售的 10 只股票

皖能电力
000543

52周振幅 **31.07%**
52周最高价 7.55元
52周最低价 5.53元
4月22日收盘价 6.73元
2013年每股收益 1.11元

2013年现金分红分配方案

0.3元/股



公司简介

公司是区域电力龙头,主营电力、节能及相关项目投资、经营。电力产品销售占公司主营业务收入的大头,主要销售给安徽省电力公司。

2013年煤价平均下跌16.24%,电力企业净利润暴涨,电力上市公司纷纷扭亏为盈,公司也从过去的微利企业转变为盈利大户。2011年,公司每股收益为0.025元,至2013年每股收益增长为1.11元。

在火力发电利润猛增的同时,公司积极开拓清洁能源领域。近年来,公司公告称,拟通过收购、合资方式,在安徽投建、运营四个风电场,装机总容量为181MW,项目总投资15.27亿元。

此外,公司积极参股金融业,拥有华安证券8.32%的股份,持有国元证券9830万股。随着IPO的二次重启,一旦所投资证券公司上市,将会带来丰厚的投资收益。

三特索道
002159

52周振幅 **31.68%**
52周最高价 18.88元
52周最低价 13元
4月22日收盘价 17.65元
2013年每股收益 0.26元

2013年现金分红分配方案

0.05元/股



公司简介

公司以旅游客运索道为产业发展方向,并逐步由索道营运延伸到景区资源整体开发,并辅以旅游景区和景观房地产开发。公司在客运索道拥有数量、资产总量、技术能力、管理水平等方面居全国同行业前列。目前,公司正在经营的项目有陕西华山索道、海南猴岛跨海索道、庐山三叠泉有轨缆车、珠海石景山索道(滑道)等,正在建设的项目主要有贵州梵净山索道、陕西华山宾馆等,待建的项目主要有贵州梵净山自然保护区旅游小区、湖北咸丰坪坝营生态旅游区等。

2013年公司实现营业收入3.4亿元,比上年下降7.31%;实现归属于上市公司股东的净利润3123.15万元,比上年下降43.43%。公司表示,虽然2013年公司净利润下降,但2014年公司收益可获得增长,因为梵净山公司、猴岛公司等由于道路交通改善会出现恢复性增长,千岛湖景区有新索道开业,也会有增长。



52周振幅 **31.95%**
52周最高价 10.26元
52周最低价 7.25元
4月22日收盘价 9.13元
2013年每股收益 0.27元

2013年现金分红分配方案

0.05元/股



公司简介

目前,公司是国内最大的ACR抗冲加工改性剂生产商,是国内拥有发明专利技术数量最多、技术最先进的PVC塑料改性剂生产商之一。ACR抗冲加工改性剂的国内市场占有率分别为30.68%和30.57%,居行业第一。公司申请了国家发明专利13项、国际发明专利1项,公司的“HL”牌低成本耐盐性高吸水性树脂被国家科技部等五部委认定为国家重点新产品。

2013年,受宏观经济形势和下游行业影响,销售收入和毛利率较去年同期均有一定幅度的下降,影响了主营业务利润水平;公司在控股子公司山东日科橡塑科技有限公司建设的“年产5万吨ACM项目”处于初步生产阶段,成本和费用较高,也影响了利润。这一状况在2014年将有所好转。



52周振幅 **32%**
52周最高价 52元
52周最低价 37.74元
4月22日收盘价 45.15元
2013年每股收益 4.33元

2013年现金分红分配方案

2元/股



公司简介

国内白色小家电的领头羊。2013年9月,美的集团以44.56元/股价格发行A股6.86亿股,并按1:0.3447的比例换股吸收合并美的电器股份,实现了整体上市。

3月10日,美的集团高调发布了M-smart智慧家居战略,依托物联网、云计算等先进技术推出了空气智慧管家、营养智慧管家、水健康智慧管家、能源安防智慧管家四大智慧家居管家系统,并提出了“1+1+1”(一个智慧管家系统+一个M-smart互动社区+一个M-box管理中心)的战略核心。

据悉,3月份,已经有美的智能厨房(营养)、美的智能空调(空气)两大系列智慧产品面市。此外,美的智能电热水器、美的智能空气净化器、美的智能中央空调也将在上半年陆续推出。美的集团今年预计将陆续推出多达25个品类的智慧家居单品。M

美国最好的十大职业是啥

■ 文 / 本刊特约记者 乔 磊 (发自洛杉矶)

工作不分贵贱,但挣钱却有多少之分。获得一份高薪的工作是打工族的伟大追求,而有时高薪工作并非就是最好的工作。美国求职网站最近公布了2014年全美十大最佳和最差职业排名,从中也可以看出美国人眼中什么叫最佳工作以及最差职业。

数学家成为美国最好职业

2014年美国最好和最差十大职业的结果有点让人意外但又不意外,比如,最佳职业排在第一名的是数学家,这要为数学家的人击掌欢呼。而在最差职业排在第二名的是记者,这让干了一辈子记者活的老乔要吐血,女怕嫁错郎,男怕入错行,认栽了。美国求职网站对美国200种职业进行了梳理,依照工作环境、收入、工作压力和职业前景等四项因素,采用美国劳工统计局等政府部门的数据对这些职业进行了先后排名。

按照排名,美国十大最佳职业(参见表1)中的9个属于科学、技术、工程和数学职业类别。数学家从去年的第17位跃居今年的第一位,数据显示,其年中位收入为101360美元。数学家工作领域广泛,包括能源、交通和IT,除此之外,公共和私营部门的非营利组织也开始吸纳这类人才。

大学终身教授职业令人羡慕

排名第二的最佳职业是大学终身教授,教授的活真不赖,千万别把他们叫作“叫兽”,但要混上最佳职业得是终身教授级别的人。终身教授身价高,倒不是因为他们比数学家挣得多,而是因为捧了一个铁饭碗。美国铁饭碗不多,终身教授算是一个。这一终身,就等于是一辈子没人敢解雇了,除非教授自己真的想当“叫兽”,半道出事了。美国大学终身教授的年中位收入为

68970美元,而商学院、医学院、法学院、工程学院的终身教授年薪可达到100000美元以上。

► 表1 美国最好十大职业

职业排名	职业	中位年薪(美元)
1	数学家	101360
2	终身教授	68970
3	统计师	75560
4	精算师	93680
5	听觉病矫治专家	69720
6	牙科保健员	70210
7	软件工程师	93350
8	计算机系统分析师	79680
9	职能治疗师	75400
10	语言矫正师	69870

统计师精算师是香饽饽

最佳职业排在第三位的是统计师,他们的年中位收入是75560美元。统计师是各类行业的香饽饽,到2022年美国统计师的需求量会增加22%。统计师要求有非常好的数学基础,而且要诚实,不能造假,一造假,统计师就不值钱了。排在第四位的是精算师,也是靠数学来吃饭的。精算师的年收入很可观,其中位年收入是93680美元。当然要成为精算师也不容易,光考试就要过五关斩六将。由于更多美国人获得医疗保险,预计在未来几年,精算师职业需求量会增加26%。

医疗类职业依旧走红

美国有一种职业在中国大概知道的人不





多,叫听觉病矫治专家。老年人患听觉病的比例较高,而现在婴儿潮时代出生的人开始进入退休高峰,所以未来几年美国社会对听觉病矫治专家的需求量会增加34%。听觉病矫治专家属于耳科中的一种职业,他们的年中位收入为69720美元。虽然听觉病矫治专家的收入在医生职业中不算高,但在最佳职业中排名第五位。排在第六位的是牙科保健员,他们的年中位收入为70210多美元。牙科保健员的收入当然比牙医差了很多,但因为职业有发展前途,社会需求量大,因此就被看好。排在第九位的最佳职业也属于医疗类,叫作职能治疗师,主要是对受伤的人进行物理性治疗,像什么跌打损伤、伤筋动骨,没法开刀,只能疗养,这时职能治疗师就发挥作用了。职能治疗师的年中位收入为75400美元,收入不算高但活不累,压力也不大。排在第十位的是语言矫正师,有的人有口吃、有的人说话不清,语言矫正师就是要让这样的人说话流利。当然不能说话的人,语言矫正师就没辙了。语言矫正师的年中位收入为69870美元,如果他们能让哑巴说话,估计收入绝不仅如此。

计算机行业钱途不错

排在第七位的是软件工程师。软件工程师一直就很吃香,而且收入高。美国软件工程师的年中位收入是93350美元,未来对软件工程师的需求也很可观。排在第八位的是计算机系统分析师,网络的兴起让网络管理也火了起来,不仅门户网站、社交网站对计算机系统分析师需求量大,各个公司也对此类人才刮目相看。计算机系统分析师的年中位收入为79680美元,还算不错。

令人心酸的十大最差职业

而美国最差的十大职业(参见表2),提起来就让人伤心落泪,脏活累活也就罢了,连头上戴着高帽被称之为“无冕之王”的记者职业都成了令人心碎的职业,真不公平啊。美国报纸记者的年中位收入只有37090美元,网络媒体的兴起,抢了报纸的饭碗,报纸记者也要走投无路了。记者挣得少,工作又很辛苦甚至可能还有危险,而且美国记者还不能拿红包,没外快,想捞钱都没门。所以报纸记者在200种职业中排名第199位,也就是最差职业第二名,没啥好抱

怨的了。而最差职业排在第一名的是伐木工人,这种职业危险性大,收入呢,一年24340美元,当然这是中位收入。

其他最差职业就不作详细介绍了,因为这些工作的特点往往是危险性高,而收入却不高,这一高一低再加上压力,自然就成了人见人爱的职业。进入前十名最差职业的还有军人(年中位收入28840美元)、出租车司机(年中位收入22820美元)、播音员(年中位收入27750美元)、主厨(年中位收入42480美元)、空服人员(年中位收入37240美元,美国空服人员老大妈多,所以人家不叫空姐,叫空服人员)、垃圾收集工(年中位收入22970美元)、消防员(年中位收入45250美元)及狱警(年中位收入38970美元)。

表3是美国200种职业的排名(截取前50位),从中基本上可以看出美国这些常见职业的收入状况。虽然说一个职业收入越高越好,但在美国个别高收入职业未必会成为最好的职业。人们在工作中的压力以及职业发展前途和市场需要,这些都对职业的所谓好坏排名产生影响。M

表2 美国最差十大职业

职业排名	职业	中位年薪(美元)
1	伐木工人	24340
2	报纸记者	37090
3	后备役军人	28840
4	出租车司机	22820
5	播音员	27750
6	主厨	42840
7	空服人员	37240
8	垃圾收集工	22970
9	消防员	45250
10	狱警	38970

虽然说一个职业收入越高越好,但在美国个别高收入职业未必会成为最好的职业。

表3 美国200种职业排名(前50位)

职业排名	职业	中位年薪(美元)
1	数学家	101360
2	终身教授	68970
3	统计师	75560
4	精算师	93680
5	听觉病矫治专家	69720
6	牙科保健员	70210
7	软件工程师	93350
8	计算机系统分析师	79680
9	职能治疗师	75400
10	语言矫正师	69870
11	营养学家	55240
12	生物医学工程师	86960
13	人力资源经理	99720
14	验光师	97820
15	物理治疗师	79860
16	财务规划师	67520
17	医疗化验员	47820
18	经济学家	91860
19	计算机系统管理员	72560
20	石油工程师	130280
21	气象学家	89260
22	物理学家	106360
23	医疗记录管理员	34160
24	医疗实验室分析员	47820
25	土木工程师	79340
26	计算机程序设计师	74280
27	翻译	45430
28	网络设计师	62500
29	足病医生	116440
30	社会学家	74960
31	生理学家	46020
32	科技作家	65500
33	药剂师	116670
34	按摩师	66160
35	律师助理	46990
36	天文学家	106360
37	地质学家	90890
38	图书管理员	55370
39	眼镜技师	33330
40	会计师	63550
41	环境工程师	80890
42	供货分析师	72780
43	医疗系统文秘	31890
44	簿记员	35170
45	多媒体艺术家	61370
46	生物学家	57710
47	美容护肤专家	28640
48	正牙医师	149310
49	精神病专家	178950
50	信贷员	59820



图/microfotos



英镑高位强势盘整

■ 文 / 交通银行上海分行 叶耀庭

在英国经济保持强劲增长势头的前提下,近期,无论英国央行保持宽松政策进一步刺激经济,或释放将回收宽松政策的信号,都将有利于鼓舞英镑多头人气。

英镑兑美元在3月份出现回调,但于3月24日在1.6460的5月均线附近获得支撑后,4月重拾升势。4月份,英镑兑美元开盘价为1.6659,在4月4日探出月内低点1.6552,于4月17日最高上涨到1.6841,刷新年内高点纪录,同时也创出2009年12月来的约4年半高点纪录。

经济复苏领先G7

英镑兑美元走势强劲,且今年来,英镑在主要发达市场国家货币中,也表现最强。根据英国央行公布的数据,衡量英镑兑一篮子货币强弱指标——英镑贸易加权指数在4月中旬触及2008年11月来的最高位。

英镑全面的强劲表现,主要得益于过去一年来,英国经济增长在七大工业国(G7)中处于领先地位,且这种势头预期在今年仍将得以保持。

国际货币基金组织(IMF)在春季年会发布的全球经济增长预测报告中预期,2014年英国经济增速将达到2.9%,2015年回落至增长2.5%,这是IMF6个月内第二次大幅提高对英国经济增长的预估。英国国家经济社会研究院(NIESR)最新预测,根据英国2月工业生产较前月增长0.9%,2月制造业产出较前月增长1.0%,预期英国今年第一季度GDP将增长0.9%,创2010年第二季度来最快增速。

央行维持宽松政策

英国财政大臣奥斯本将英国经济近期的强劲增长归功于其推行的撙节计划。奥斯本表示:“银行业更加健康,以及制定一个可靠方案修复公共财务状况,对帮助经济在金融危机后恢复增长至关重要。”但无可否认,英国经济的强劲,还受到英国央行保持宽松刺激政策、外资流入、房地产市场繁荣等诸多因素的共同提振。

在英国经济复苏增强后,市场一度预期英国央行将提前回收刺激政策。不过,英国央行在近期的几次利率决策例会中均表示,因经济复苏仍处初期阶段,英国央行不会急于将利率从0.5%的纪录低位上调。

今年一季度,英国的通胀形势相对温和。英国1至3月的消费者物价指数(CPI)年同比分别为上升1.9%、1.7%和1.6%,均低于英国央行设定的2%通胀调控目标。物价压力不大,让英国央行有理由更长时间维持宽松刺激政策,这将进一步提振英国经济。

虽然有调查显示,英国企业主调高员工工资的速度为近7年来最快,这可能在未来几个月推动英国通胀回升,但物价压力增大会提升英国央行提前加息的预期,也会有利英镑走势。

因此,在英国经济保持强劲增长势头的前提下,近期,无论英国央行保持宽松政策进一步刺激经济,或释放将回收宽松政策的信号,都将有利于鼓舞英镑多头人气。

5月将挑战长线阻力位

由技术面看,英镑兑美元5周均线重新向上运行,5月均线保持上行态势,表明运行在中期上升趋势中。不过,在5月份,英镑兑美元可能将遭遇位于1.6970~1.7000一带的100月均线的长线阻力位考验。站上该长线阻力位,则英镑兑美元的升势有望延续至1.7180附近的120月均线。

由于英镑兑美元目前周线MACD指标在0轴上方高位有结束死叉的迹象,周线RSI指标有望再度进入70以上强势区域,因此英镑强势短期内逆转的风险不大。短线英镑兑美元支撑位分别在1.6710附近的5周均线和1.6640附近的200月均线。

英镑兑人民币中间价目前日线、周线和月线MACD指标均提示上行态势将延续,因此预计在5月份,将在上档月线布林上轨10.63附近和5月均线10.33附近的范围内波动。□

预期支持欧股

■ 文 / 本刊记者 姚舜

尽管欧元区经济复苏并无多大进展,但欧洲股市表现稳健,颇受投资者的青睐。

欧洲央行或推宽松政策

市场分析人士指出,欧洲股市表现好,并不是因为预测市盈率高,实际上从2011年年中起,还略有下降趋势。欧洲股市的表现说明,如果央行承诺要竭尽可能避免金融崩溃、经济衰退和通缩,就永远不要低估这种承诺带给市场的推动力。

4月初,欧洲央行召开了议会议,会议决议表明,将运用权限之内的非常规工

具,以有效应对通胀持续低迷的风险。近期,欧洲央行官员纷纷发表讲话,暗示可能出台量化宽松(QE)、降息等宽松政策,旨在通过宽松政策拉低欧元汇率。

瑞信的董事总经理、亚洲区首席经济分析师陶冬表示,欧洲央行此举传达了两个信息:一是欧洲央行认为欧元汇率过高,不仅影响出口,更加剧了通缩的压力;二是欧洲央行再次出手宽松的机会有所上升,不过仍取决于经济发展情况,尤其是就业和收入增长。

高盛认为,欧洲央行在6月降息的可能性为40%,如果欧元继续走强,或者通胀数据出人意料地低,那么这一可能性还会上升。但高盛认为,欧洲央行不太可能推出非传统政策,比如QE。

花旗集团则认为,欧洲央行今年实施QE的概率已上升到50%以上。该行认为欧洲央行已经为实施QE打开大门,可能在今年下半年进行资产购买。在QE前,欧洲央行可能实施降息。

欧股上升空间仍然广阔

对于欧股,施罗德投资认为,随着欧元区经济复苏势头增强,以及企业盈利将出现改善,股价进一步上升的空间仍非常广阔。该行指出,美国企业盈利回升更为迅速,并已超越前期高位,主要受惠于美联储采取的行动,如QE,而欧洲央行并未采取如此大规模的措施支持经济增长。如果通胀持续大幅低于目标水平,欧洲央行或会宣布采取进一步行动。该行认为,无论如何,欧洲企业盈利周期都将会出现改善。欧洲企业仍有巨大的盈利增长潜力,特别是金融行业。

景顺认为,欧洲市场面对的挑战之一是货币走强,但有关趋势应在未来一年左右改变。美元汇率将随着时间转强,特别是当利率上调及息差利好美元多于欧元时。欧元走强也意味着投资者将日益关注企业盈利改善,而成功摆脱衰退的欧洲正展现盈利改善的趋势。现在市场倾向由盈利主导,预期市盈率不会出现重大变动,但MSCI欧洲目前的市盈率较长期平均水平低20%,估值具有吸引力。2014年的预期盈利增长高达14.6%,也有利于股市。

该行指出,市场对欧洲的忧虑主要是通缩问题。该行预计通缩不会构成实质性威胁,因为多达70%的跌幅是由能源及食品价格下滑所致,并非通缩趋势的典型迹象,而能源价格下跌实际上可能有利于经济。□

大行最新港股评级

代码	简称	机构	评级	目标价(港元)	点评
00008	电讯盈科	汇丰	维持“增持”	4.72	上调盈利预测
00016	新鸿基地产	摩通	增持	128	看好经营前景
00041	鹰君	瑞银	维持“卖出”	24.7	扩张具不确定性
00178	莎莎国际	瑞银	“中性”升至“买入”	7.64	估值较低
00267	中信泰富	美银	“中性”降至“跑输大市”	13	配股影响股价
00291	华润创业	摩通	中性	22	上调盈利预测
00358	江西铜业	渣打	维持“与大市同步”	14.6	下调盈利预测
00386	中石化	瑞银	买入	8.7	上调盈利预测
00410	SOHO中国	瑞信	维持“跑赢大市”	8.3	看好经营前景
00489	东风汽车	瑞信	维持“跑赢大市”	13.5	上调盈利预测
00493	国美电器	美银	维持“买入”	1.68	上调盈利预测
00551	裕元集团	汇丰	“增持”降至“中性”	27	估值合理
00691	山水水泥	麦格理	维持“中性”	3.5	上调盈利预测
00763	中兴通讯	高盛	中性	14.5	手机业务承压
00836	华润电力	法巴	“买入”降至“减持”	16.82	受累高层被查
00902	华能国电	摩通	中性	9.5	上调盈利预测
00941	中国联通	巴克莱	维持“与大市同步”	11.5	行业首选
00992	联想集团	瑞银	维持“中性”	9.8	看好经营前景
01208	五矿资源	渣打	“跑赢大市”降至“与大市同步”	2	估值合理
01910	新秀丽	瑞信	维持“跑赢大市”	29	看好经营前景
02007	碧桂园	瑞信	“跑赢大市”降至“中性”	3.5	销售前景不佳
02333	长城汽车	高盛	维持“中性”	41.53	下调盈利预测
02343	太平洋航运	大摩	维持“与大市同步”	4.82	下调盈利预测
02877	神威药业	美银	维持“中性”	15.3	上涨空间有限
06808	高鑫零售	高盛	维持“买入”	12	看好经营前景

投资港股渠道有哪些

■ 文 / 本刊记者 冯庆汇

沪港通激活港股,其实市场上早已有港股相关产品,最大众的产品包括港股ETF以及QDII产品。

今年4月10日,中国证监会正式批复沪港开展互联互通机制试点。沪港通总额度为5500亿元人民币,参与港股通个人投资者资金账户余额应不低于人民币50万元,沪港通正式启动需6个月准备时间。

对港股市场而言,沪港通被认为是一大利好。其实市场上早已有港股相关产品,最大众的产品包括港股ETF以及QDII产品。投资港股未必需要直接参与港股通便能成行。

华夏恒生指数ETF

想要把握港股的投资机会并不容易,50万元的门槛将很多普通投资者排除在外,即使能够迈过50万元的门槛,普通投资者也很难对香港市场进行有效的分析和投资。在这种情况下,直接投资恒指ETF不失为便捷的选择。

比如华夏恒生指数ETF(159920)及其联接基金(000071),都是不错的品种。恒生ETF可在二级市场交易。华夏恒生联接基金是国内首只跨境ETF产品的联接产品,1000元起购,适合普通投资者。其成份股均为业绩稳定且有不错分红收益的蓝筹股,包含了和记黄埔、长江实业、腾讯控股、金沙中国、康师傅控股等优质个股。

据Wind统计,恒生指数上市公司的股利分配率基本保持在30%以上,股息收益率基本在3%左右。从估值看,截至今年4月,恒生指数的市盈率约为9倍左右,与内地A股12.52倍的估值水平相比较低。

无论是华夏恒指ETF还是ETF联接,都直接跟踪恒生指数,直截了当,不但门槛低,而且省去了选股的麻烦,可帮助投资者快速跟上港股行情。

主动选股型QDII

对于内地投资者来说,香港是对外直接

投资打开的第一扇窗,其中不乏未能在沪深上市的优质企业,比如腾讯这样的公司,吸引力不言而喻。有些优秀公司并不在恒生指数中,因而除了恒指ETF之类的产品,也可以购买与港股相关的主动选股的QDII基金。

目前市场上共有6只QDII亚太股票型基金,其中今年以来(截至4月18日)净值增长率最高、排名第一的是国海富兰克林亚洲机会股票QDII基金,以4.12%的净值增长率领跑,基金港股持仓的40%,占比最高。

从国富亚洲机会年报看,基金在港投资的回报率很出色,显示出了基金经理出色的择股能力。相比于沪港通50万元的门槛限制,国富亚洲机会的门槛仅为500元,更适合大众化投资理财。

国富亚洲机会基金经理曾宇在年报中称,基金2014年重点关注海外上市的互联网板块和消费板块,尤其重点会关注有明显竞争优势的互联网平台型公司以及部分较有价值的互联网垂直领域如在线旅游。从4月21日公布的基金一季报来看,国富亚洲机会今年以来的不错收益主要得益于基金经理对于行业趋势发展的精确把控、合理布局产业的结构性机遇和基金团队的协力合作。



基金动态

富国军工B上市首日涨停

4月23日,富国中证军工指数分级基金登陆深交所上市交易,杠杆份额富国军工B即封住涨停,收盘价格为1.073元,而中证军工指数当日仅小幅上涨1.84%。

浦银新经济混合基金发行

浦银安盛推出旗下首只投资于新经济结构主题的混合型基金。该基金于4月23日正式发行,有望凭借出色投研能力,打造新经济结构时代投资精品。投资者可通过交行、浦发银行、浦银安盛直销中心等各渠道认购。

嘉实泰和正在集中申购

封基长跑王嘉实泰和迎来封转开。嘉实泰和封闭式基金将转型为嘉实泰和混合型基金(000595),并于4月28日之前开放集中申购,投资者可通过建行、农行、中行、嘉实基金直销中心等进行申购。

信诚“薪金宝”支持ATM取现

中信银行携手信诚基金推出“薪金宝”,对接的是信诚薪金宝货币市场基金。它的申购和赎回采用“全自动”模式,即客户可设定一个最低金额,超出部分将自动转为货币基金,而在客户需要使用资金时,也无需再发出赎回指令,可通过ATM机直接取款或直接刷卡消费。

银华日利节前不停购

场内货币基金银华日利在“五一”小长假前将不会暂停申购,也就是说,在4月30日的交易时间内都可以申购、交易,极大地提高了资金使用效率。4月29日15:00之前申购,可享受长假期间的投资收益。

一季度基金“去主板”

■ 文 / 本刊记者 张学庆

一季度基金增配创业板,明显减持主板。这已是连续第8个季度基金重仓增配创业板股票。截至今年一季度末,基金持有的创业板重仓股市值达766亿元。

受今年一季度股市下跌影响,股票和混合基金大多亏损,导致基金一季度亏损658亿元,而货币基金表现最好,单季盈利达到159.26亿元,成为一季度最赚钱基金品种。

货基膨胀 股基缩水

今年以来,各个基金公司联手互联网公司大推各类“宝宝”,使得货币基金规模暴增6959亿元至1.44万亿元,但其他各类基金均呈现净赎回态势。

近日公布完毕的基金一季报显示,债券基金规模大幅缩水,份额缩水975亿份;净赎回比例达22%,净赎回规模和比例均为各类基金中最高;主动投资股票基金也是赎回量相对较大。

具体就偏股基金来看,今年一季度末基金净值总额为10869亿元,较2013年第四季度减少1441亿元,降幅11.71%;基金份额12309亿份,较2013年第四季度减少了741亿份,降幅5.68%;单位净值0.8830元,减少了6.39%,这一数值高于上证综指的跌幅,略低于沪深300的跌幅。

从资产配置结构来看,基金的股票仓位略有下降,从2013年第四季度末的85.81%降低1.07个百分点至84.74%,显示基金经理对市场仍然较为谨慎。

偏股开放式基金规模前十位的基金公司平均仓位为82.43%,较上期下降1个百分点,7家在80%~90%之间,2家在70%~80%之间,1家在70%以下,博时最低为69.37%,规模前十位的基金公司全部减仓。

抱团创业板

整体看,一季度基金增配创业板,明显减持主板。这已是连续第8个季度基金重仓增配创业板股票。截至今年一季度末,基金持有的创业板重仓股市值达766亿元。

► 一季度末基金新增股前20名一览表

股票代码	股票简称	期末持仓市值(万元)	期末持仓股数(万股)	期末参与基金只数(只)	期末持仓占流通股本比例(%)
300037	新宙邦	53431.35	1587.8560	11	9.27
601700	风范股份	43830.42	2705.5815	5	8.82
600373	中文传媒	38924.25	1846.634	6	2.80
600180	瑞茂通	37776.69	3256.6115	7	12.91
600175	美都控股	32778.55	5355.9718	6	3.91
300307	慈星股份	32167.06	2794.7057	6	17.83
002405	四维图新	31347.81	2096.446	18	3.03
300129	泰胜风能	31046.75	1916.4658	5	5.92
600198	大唐电信	29182.26	1870.6579	3	4.15
000961	中南建设	26039.91	3399.4659	8	2.91
000681	远东股份	24177.77	1245.6347	5	8.79
002531	天顺风能	23415.11	1769.8496	6	4.30
603288	海天味业	22761.67	344.1958	7	4.60
600869	远东电缆	22742.08	2871.4743	3	2.90
002195	海隆软件	22465.71	631.0593	2	7.68
000919	金陵药业	20356.83	1628.5461	16	5.90
002261	拓维信息	20343.78	766.5062	5	2.70
300028	金亚科技	20258.90	1449.1347	4	5.48
300008	上海佳豪	17081.90	1511.6729	2	6.92
002714	牧原股份	16846.04	542.3710	4	8.96

► 一季度末基金增仓股前20名一览表

股票代码	股票简称	期末持仓市值(万元)	期末参与基金只数(只)	持仓市值变动(万元)	期末股票收盘价(元)	本期股票涨跌幅(%)
600519	贵州茅台	853846.32	101	419669.6	154.7	20.50
002065	东华软件	657006.25	93	313885.53	40.36	19.41
600594	益佰制药	504728.37	76	252099.98	40.95	25.54
002594	比亚迪	258141.81	29	200426.84	48.11	27.68
300212	易华录	275916.15	35	185926.19	47.00	66.55
300253	卫宁软件	356238.39	26	156344.93	110.00	51.49
002202	金风科技	168915.12	31	147393.65	9.39	11.39
300124	汇川技术	390120.24	58	145242.61	71.03	21.44
002390	信邦制药	165443.30	34	128510.37	48.10	74.34
600312	平高电气	153625.72	25	121837.80	12.64	25.15
300147	香雪制药	241155.92	27	120389.60	25.95	39.52
000400	许继电气	351111.02	43	116277.67	30.65	-1.42
300287	飞利信	149062.64	17	113845.33	58.00	79.12
601877	正泰电器	184429.68	21	109110.40	24.49	-1.57
002223	鱼跃医疗	151723.83	42	100775.87	30.65	34.19
002008	大族激光	189669.44	44	98953.26	13.24	-1.85
601998	中信银行	101101.82	17	97909.12	4.63	19.64
300315	掌趣科技	273436.43	35	95190.30	32.18	12.20
002440	闰土股份	131464.92	30	94064.62	23.13	43.93
600446	金证股份	93982.95	23	90389.53	27.49	77.93

►一季度末基金重仓股前10名一览表

股票代码	股票简称	期末持仓市值(万元)	期末参与基金只数(只)	期末股票收盘价(元)	本期股票涨跌幅(%)
600887	伊利股份	2166922.59	228	35.83	-8.32
601318	中国平安	1363780.08	144	37.56	-9.99
000002	万科A	1057055.82	162	8.09	0.75
000651	格力电器	1054975.70	138	28.00	-14.27
600036	招商银行	940212.23	104	9.82	-9.83
600519	贵州茅台	853846.32	101	154.7	20.50
000895	双汇发展	848234.67	84	39.29	-16.55
600016	民生银行	847893.44	107	7.66	-0.78
601166	兴业银行	798085.68	101	9.52	-6.11
000538	云南白药	681311.27	74	84.00	-17.64

►一季度末基金减仓股前10名一览表

股票代码	股票简称	期末持仓市值(万元)	持仓市值变动(万元)	持仓基金只数变动(只)	期末股票收盘价(元)	本期股票涨跌幅(%)
000651	格力电器	1054975.70	-847306.13	-54	28.00	-14.27
601318	中国平安	1363780.08	-596002.42	-40	37.56	-9.99
300070	碧水源	81449.06	-587982.76	-71	33.03	-19.42
002241	歌尔声学	401319.88	-541780.00	-59	25.60	-27.02
000538	云南白药	681311.27	-475175.65	-28	84.00	-17.64
002236	大华股份	460180.76	-460142.37	-37	28.59	-30.06
002415	海康威视	651608.26	-426415.14	-44	17.45	-24.06
600887	伊利股份	2166922.59	-379595.99	6	35.83	-8.32
000895	双汇发展	848234.67	-325441.12	-22	39.29	-16.55
002450	康得新	139757.03	-307346.96	-21	19.86	-18.27

数据来源:上海财汇信息技术有限公司

从行业配置变化看,软件、医药和电气设备是基金增持的三大板块,而电子、金融、汽车被基金重点减持。食品饮料和传媒继续受困于减配,但下降幅度较去年四季度趋缓。沪深两市第一大权重板块的金融股,基金整体只配置了2.84%,创出历史新低。

中国平安、兴业银行、格力电器、云南白药、伊利股份被基金大举减仓;以软件、文化娱乐为代表的TMT行业和医药大消费仍受基金青睐,东华软件、益佰制药、易华录等被增持。此前被基金抛弃的贵州茅台、比亚迪重回基金怀抱,为基金增持第三、第四大重仓股。贵州茅台重仓持有基金数量由去年底的33只增加至53只,基金增持市值达20.86亿元。比亚迪被增持19.3亿元。

另外,增仓靠前的个股还包括金风科技、汇川技术、香雪制药和信邦制药。在基金新增持股中,新由邦是一季度最热的“新能源汽车”主题。可见基金紧跟市场热点不放松。

东方证券认为,基金季报数据显示,不同规模的基金还处于“去主板”的进程中。基金对中小板态度分化,中型基金增配,大型和小型基金减配;创业板方面,各类基金同时提高在创业板上的配置。值得注意的是,市场风险未释放完毕,基

金可能将更为集中增持业绩和题材兼具的创业板公司,普遍增持创业板的概率较低,从而大中型基金可能成为创业板的稳定器。对创业板的低配及一季度减仓可能给予大中基金一定空间去配置创业板资产,需密切关注该类基金仓位变动情况。

结构性行情延续

展望后市,多数基金公司认为,二季度A股市场仍面临筑底,结构性行业可能延续,看好低估值、受益于改革红利、新能源、医药生物等业绩增速稳定的个股。

金牛基金嘉实泰和基金经理张弢认为,经济结构转型势在必行,新兴产业作为未来的发展趋势,预计将在较长时间内持续向好,但在经历去年的全面爆发后,今年投资需要去伪存真。

在张弢看来,自中国加入WTO后的这几年,融入社会和融入全球社会分工的过程已进行得较为淋漓尽致,伴随过去几年来人民币累计升值,再加上国内很多刚性土地价格、人力价格的上涨,如果未来中国在全球蛋糕切割的过程中,不进行转型,竞争力将降低。

整体来看,张弢认为,现在经济处于衰退加转型期,经济增速逐步下台阶,很多企业盈利会有一定的受损,有些行业经历产能收缩会趋于向好,大部分行业可能会经历稍微阵痛的过程,但消费未来会越来越越好,将逐步走出底部。未来在社会蛋糕的分配中,靠投资拉动的资本方占比将越来越低,居民收益可能越来越大,长期看消费呈现先抑后扬态势,CPI虽然不高,但也不可能太低,PPI会维持低位,经济减速,社会资源和利润重新分配。

“从实体层面看,很多实体资金投向了代表未来新经济的领域。在资本市场上,也有相应的呈现,当投资人在传统板块中找不到投资机会时,就会去新兴板块寻觅。新兴行业受到实体资本青睐,加上二级市场投资人看好,因此市场上两极分化日趋严重。”张弢提醒投资者,这些代表未来方向的新经济,也有真假之分,大部分是伪成长,只有少部分能脱颖而出。

而代表经济整体的大类资产相比去年要好一点,不会一直向下,在市场预期放松等影响下,可能会缓慢上行,但整体空间有限。综合而言,张弢指出,今年是一个比较好的介入股票市场的时点。“虽然经济有这样那样的问题,但不管怎么样,目前处在股市相对的底部,投资者不必过于悲观,可能是一个较好的介入时点”。□

去年冠军私募陷入交易纠纷

■ 文 / 本刊记者 冯庆汇

去年私募基金冠军创世翔董事长黄平称,其3月27日发出的交易指令无法交易,直到4月8日才可以卖出,但不能买入。

去年的私募冠军创世翔突然遭遇纠纷,令外界啧啧称奇。日前创世翔董事长黄平自曝罕见的交易事故,此后私募间股权纷争浮上水面。

交易突然遭停

创世翔董事长黄平在深圳突然召开记者发布会宣称,3月27日发现2号产品发出的交易指令无法交易,直到4月8日才可以卖出,但不能买入,在此过程中由于不能交易,产品净值出现下跌。黄平称,银河证券绍兴营业部、粤财信托至今没有回函给出原因,创世翔已实名向监管部门举报。

资料显示,创世翔2号发行主体是广东粤财信托有限公司,证券经纪人为某券商营业部,投顾方为深圳创世翔资本管理有限公司。

黄平表示,针对上述情况,广州创世翔马上报告粤财信托,经初步排查后,广州创世翔方面认为,券商营业部人为关闭了创世翔2号产品的交易通道。在经过粤财信托多番与该券商沟通后,该交易通道在4月8日才被打开,但只准卖出,不能买入。广州创世翔应信托要求全部清仓以保护投资者利益,但在此过程中,该产品净值从1.0314跌到1.0050。此后,粤财信

托关闭了投顾方在该产品上的买卖权限。

不过此后银河证券回复媒体称:“3月20日,我公司营业部收到深圳创世翔公司的限制交易申请,称密码因不明原因被更改。为维护信托账户投资者资产安全,营业部紧急采取了暂时限制交易措施,在确定信托计划客户资产安全后,解除了限制。”

股东闹分家?

不过,深圳创世翔股东、董事、总经理章亚东,股东、董事、交易部主管张铲棣方面提供了另外一个版本的故事。章亚东和张铲棣认为,目前创世翔2号的投顾应为深圳创世翔,而不是广州创世翔。2014年1月27日,黄平、章亚东、张铲棣、罗兴文签署股权拆分协议。协议约定黄平、罗兴文将其持有的深圳创世翔资本管理有限公司股份转让给张铲棣。此前,正是深圳创世翔通过粤财信托公开发行了“创世翔2号集合信托计划”和“创世翔3号集合信托计划”。

中国证券报报道称,章亚东、张铲棣提供的资料显示,2014年2月在办理股权转让过程中,章亚东、张铲棣发现此前投入深圳创世翔的注册资金并未投入验资账户,公司实投资本为零。同时发现创世翔1号是一只黄平作为唯一受益人的单一信托计划。

2014年3月5日,黄平、张铲棣签署股权转让协议,黄平将名下的深圳创世翔51%股权转让给张铲棣,并于同日,张铲棣向黄平支付了股权转让金。

2014年3月6日,黄平将创世翔2号和创世翔3号的交易密码交给张铲棣,并将操作权完全转让。张铲棣随机修改了密码。

不过,3月20日,章亚东和张铲棣再做开盘检查时发现,创世翔2号和创世翔3号的交易密码被修改,导致无法登陆。经过短暂思考,章亚东和张铲棣认为可能是两种原因:一是密码被黑客篡改;二是密码被黄平利用其暂时保留的公司董事长身份欺骗粤财信托得以修改,其修改密码的原因很可能是想重新买回“深国商”。同时,3月20日是创世翔1号每月一次的结算日,其很可能利用创世翔2号做净值维护工作(据公开信息,创世翔1号3月净值大幅下降约8%)。基于这两点,章亚东和张铲棣立即通知相关券商暂停交易权限。如果属实,这次事件也可算是股东分道扬镳之后的投顾权之争。□



“小阳春”考验债基配置能力

■ 文 / 本刊记者 张学庆

目前债券能够提供的票息有足够吸引力,对于纯债和已经纯化的一级债基来说,实现一个稳定的回报是可期的。

债券市场经历了去年下半年以来的波动,今年一季度出现了“小阳春”的行情。

仍存不确定性

债券市场与货币政策紧密相关,未来货币政策具有较大不确定性预期,而这种不确定性预期最终导致了对于未来资金面同样存在不确定性预期。债市小阳春能走多久成为市场分歧所在。

工银瑞信双利债券基金经理认为,债券市场风险偏好下降,盈利低迷和融资环境结构性变化导致部分企业偿债能力加剧恶化,信用利差易升难降。但在防范系统性风险的基调下,较大范围的信用风险暴露难以出现,低风险债券的趋势性机会仍需等待。

但目前债券能够提供的票息是足够有吸引力的,对于纯债和已经纯化的一级债基来说,实现一个稳定的回报是可期的。

Wind资讯数据显示,截至一季度末,银行间市场5年期产业债和城投债的平均到期收益率均超过7%。从票息看,目前债券的票息处于今年较高水平,具备足够的吸引力。

在利率债方面,中信证券认为,二季度中长端利率债收益率将大幅下行,目前是最佳配置窗口,机会稍纵即逝。(1)短端下行是因为监管再造和经

济下滑导致市场风险偏好回落,货币市场利率阶段性宽松;二季度货币市场宽松将长期化,中长端利率债将下行使得收益率曲线平坦化。(2)资金将由过去的基建、房地产、产能过剩行业转为流向国家信用部门和实体经济,资金结构性变化拉低中长端收益率。(3)房地产和高融资成本带来的经济下行压力为2008年以

来之最,在经济转型期为防止实体经济被财政刺激挤出,宽货币降低实体经济融资成本为央行的唯一选项,央行近期降低正回购利率,同时二季度降准是大概率事件,强烈推荐中长久期利率债。

稳定回报

分析人士称,尽管目前债市趋势性的牛市判断还不能作出,但债券基金经理仍可能通过主动管理为投资者赢得稳定回报。数据显示,截至4月15日,工银瑞信双利债基A、B最近一年、两年、三年总回报均位居同类前1/5,在过去三年分别取得18.45%、16.93%的净值增长率,取得5.27%、4.81%的年化回报率,排名同类前茅。今年以来,该基金延续良好势头不减。

从工银瑞信双利基金过去几年的表现来看,资产配置准确性为基金贡献了显著的超额收益。例如在去年“钱荒”、债市风暴的冲击下,该基金全年基本准确把握了各类资产的轮动节奏,取得显著业绩表现。

据该基金经理欧阳凯介绍,工银瑞信双利债券基金在去年上半年逐步减持权益资产,同时增加债券久期和杠杆比例,规避了二季度后半程权益市场下跌风险并分享到流动性宽松推升的债券上涨行情。在三季度明显降低债券仓位并增持权益资产,参与政策托底和改革预期增强带来的股票市场结构性机会,并在债券市场下跌过程中获得相对超额收益。在四季度减持股票资产,进一步降低债券久期和杠杆比例,并在可转债资产估值降至历史低位时开始提升配置比例。

而基金一季报显示,工银双利在今年一季度适当提高了组合久期和杠杆比例,减持股票资产但增持保护较好的可转债资产,同时继续规避低等级信用债。

Wind数据也显示,今年一季度工银瑞信产业债、双利、信用纯债、月月薪等品种回报率均超过了2%,其中产业债A类一季度净值增长2.68%,折合年化回报率已经超过10%。



IPO 预披露: 急风骤雨为哪般

■ 文 / 本刊记者 郭娴洁

IPO 开闸后首发挂牌企业依然上演业绩“变脸”大戏。48 只次新股中, 已有 17 只出现业绩预降或亏损, “变脸”面积高达四成之多。



摄/徐汇

2014 年的 IPO 二次启动指日可待, 对于重启的时间市场似乎在预料之中。然而, 未能预料的是, 经历了众人口诛笔伐的一月份 IPO, 二次启动后急风骤雨式的预披露似乎预示着此次 IPO 的速度与频率不会次于一月份。而此情况是市场最为担忧和恐惧的。投资者不禁要问: IPO 预披露如此节奏, 究竟为什么?

“半夜鸡叫”急推预披露

28 家、18 家、19 家、10 家。短短几天时间, 证监会就发出了 75 家 IPO 预披露名单。

4 月 18 日, 就在两天前刚刚否认了 IPO 即将重启消息之际, 证监会“半夜鸡叫”, 连夜公布了 28 家 IPO 预披露企业, 由此揭开了 IPO 二次重启大幕。已披露 28 家包括九华山旅游、上海电影、帝王洁具、数字认证等, 其中, 主板 16 家, 中小板 4 家, 创业板 8 家。21 日晚间, 证监会公布预披露 18 家。这种连续公布

的方式是促使股指在 22 日出现较大调整的原因。而就在投资者惊魂未定之时, 证监会“连续鸡叫”——又于 22 日晚间预披露 19 家。23 日, 证监会继续发布 IPO 预披露企业名单, 晨光文具、华电重工等 10 家拟上市企业进行预披露, 其中, 7 家在上交所上市, 3 家在中小板上市。加上此前预披露的两批共 65 家企业, 截至 23 日, 已有 75 家企业披露招股说明书(申报稿)。

很多投资者感叹道, 现在是 75 家, 或许今晚、明晚, 更多的预披露名单将鱼贯而出。而创业板也在预披露队列中, 这超出市场预期。原先市场预期, 除了已经在预披露程序中的主板和中小板 32 家企业需更新预披露材料, 已经更新财务数据的主板和中小板企业将在此次被安排进行预披露, 而由于《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》仍在征求意见之中, 创业板排队企业或并不在预披露的范围之内。

按政策, 并非所有企业都可立刻启动预披露。此次首批集

体预披露的企业,必须满足两个条件:一是在17日前补充2013年年报等材料并更新财务数据的申请企业;二是在17日之前确定上市地点不发生变更的企业,若上市地点与申报时相比有变更,需再补充有关更换材料。

4月18日下午,证监会新闻发言人邓舸表示,证监会已修订首发审核工作流程,具体包括三点:第一,发行监管部在正式受理申报材料后,即按程序安排预披露,反馈意见回复后、初审前,企业要再按规定安排进行预披露更新;第二,鉴于已要求保荐机构建立公司内部问核机制,在首发企业审核过程中不再设问核环节;第三,将首发见面会安排在反馈会后召开,增强交流针对性,提高见面会的效率。

“堰塞湖”能否成功疏导

多年来,A股中近700家的排队拟IPO企业就像高悬的“达摩之剑”,使得A股一跌再跌,一软再软。事实上,管理层也对此很头痛。一方面,实际操作层面已不再受理新的申报材料;另一方面,积极疏导排队企业向新三板等转板,以及鼓励排队企业主动撤单,但效果甚微。

很显然,对于IPO的“堰塞湖”,证监会希望用最短的时间消化掉排队的IPO企业,彻底解决掉“堰塞湖”。而要在2014年解决掉新股“堰塞湖”,未来每个月的新股发行量将接近100家。而要在2015年之前解决,则每月要发近40家。

无论100家还是40家,前者是今年1月集中发行的新股家数的2倍,后者则接近1月的发行数。由此,股市在颤颤巍巍中将承受何等的想象中的抽血压力,则可想而知。一旦新股发行付诸实施,市场将无法用想象来承受压力。

投资者恐怕也会问:监管者到底想干什么?

也许很多机构要说,IPO是成熟股市的重要组成部分,一个股市如果没有新股发行,将会逐渐缺少新鲜血液注入,最终会枯萎,例如B股市场。但如此急风骤雨式的发行,也是世界罕见的,一个月发50家新股,已经刷新了世界纪录,而且这个纪录或许在不久的将来被A股自己打破。

新股“变脸”创纪录

在高速IPO之下,上市新股的质量如果皆上乘,相信投资者也不会一味持反对态度。然而,事与愿违。

在“史上最严财务核查风暴”考验之下,IPO开闸后首发挂牌企业依然上演业绩“变脸”大戏。据相关媒体数据统计,48只次新股中,已有17只出现业绩预降或亏损,“变脸”面积高达四成之多。

梳理资料不难发现,在17家上市即遭遇业绩变脸的公司中,金一文化、牧原股份、东易日盛、绿盟科技、东方通、安控股

份、鼎捷软件、赢时胜等8家公司,在上市短短两三个月即出现首季度亏损。尽管亏损原因各异,但值得注意的是,在预报业绩的过程中,多家公司大玩“技巧”——先小幅预降,后出现大亏。

金一文化于1月27日登陆深交所中小板,主承销商为招商证券。上市首日,金一文化收报15.20元/股,较10.55元/股的发行价上涨44%。此后公司股价一路飙涨,短短12个交易日便已站到29元/股上方。但在经历3月初32.88元的最高点之后,公司股价又一路下滑,4月1日的低点较最高点已跌去近四成。

在公司股票先爆炒、再大跌的背后,是公司业绩预报中忽悠式的表述。3月31日,金一文化发布的《2014年第一季度业绩预告修正公告》显示,一季度金一文化归属于上市公司股东的净利润为亏损1200万元至1900万元。而去年同期,该公司还为盈利2435.83万元。金一文化表示,亏损主要原因为黄金价格的波动导致因黄金租赁而产生的公允价值变动亏损,短期借款及黄金租赁量的增加导致的财务费用增长。

另一家由招商证券保荐上市的牧原股份,也在上市后业绩大幅“变脸”。1月27日,牧原股份上市前夜,公司公告预计2014年1~3月营业收入同比增长30%以上;净利润为2331.6万~3497.4万元,同比增幅为-20%~20%。然而,仅两个月之后,牧原股份的业绩预告就出现巨变。3月29日,牧原股份发布一季度业绩修正预告,公司预计一季度亏损4500万~6500万元。

1月29日上市的绿盟科技,公司预计2014年1月至3月,净利润为亏损2200万元至2700万元。尽管公司强调亏损是营业业绩季节性原因造成的,但事实上绿盟科技的业绩隐忧却被业内人士分析为高度依赖政府优惠及补贴。

尽管各家公司都强调各自的原因,但业内人士指出,在大面积的“变脸”背后,上市公司及其保荐商有涉嫌联合包装之嫌。尤其是上市首季即亏损的公司,其上市前亮丽的财务报表,被粉饰的迹象更加明显。

上述公司业绩变脸是在IPO新政之下,即最严厉的财务核查之下发生的。从上述有关公司的预报技巧以及调节技术,业内人士认为,粉饰业绩、过度包装是这些公司“变脸”的主要原因。尽管粉饰业绩的根本原因是“要求上市前三年盈利的规则导致,但‘变脸’难逃上市公司以及其保荐商有涉嫌联合包装之嫌”。

然而如此迅速的大规模纷纷“变脸”,是谁之过?是挂牌企业?是保荐机构?还是监管制度?

多位资深人士分析指出,IPO后业绩“变脸”尽管根源是上市规则,但粉饰业绩、过度包装上市不应成为保荐商以及上市公司圈钱戏弄投资者的工具。因此,建议“史上最严财务核查”应该启动有关责任倒查风暴,并对那些造假者处以最严厉的处罚。这样才能正本清源,才能确保A股的健康发展,否则一切都是空谈。□

建议“史上最严财务核查”
应该启动有关责任倒查风暴,
并对那些造假者处以最严厉的
处罚。



图/microfotos

苹果产业链估值有待修复

■ 文 / 本刊记者 姚舜

虽然苹果出货量增长不达预期,但目前相关标的市盈率已经处于2014年25倍的低位,因此估值有修复需求。

今年三季度苹果公司将陆续发布7~9个新产品,6大系列,苹果公司将再次受到市场瞩目。随着苹果产业链陆续进入备货期,产业链的基本面显著改善。

申银万国研究报告称,近期随着苹果今年新品 iPhone、iWatch、iPad 及 Macbook 的订单逐步确定,市场开始关注苹果周期。苹果作为消费电子的旗帜,新产品自二季度开始量产,三季度后期发布,每年4月到10月的苹果周期是预期从底部上升到高点的过程,预期的上升也将带动盈利预测与估值的双升。二季度苹果产业链订单将按照芯片、设备、零件、组装的顺序依次启动。考虑到目前各个公司与苹果的相关度,建议投资者关注苹果产业链的安洁科技、欣旺达、立讯精密、德赛电池、环旭电子、大族激光、歌尔声学、水晶光电等公司。

海通证券研究报告表示,苹果产业链估值修复行情将展开,相关个股将会有20%左右

的正收益。在智能手机、平板电脑出货量增速不断下滑的情况下,苹果今年出货量存在较大不确定性,因此此轮上涨为反弹。反弹原因为,虽然苹果出货量增长不达预期,但目前相关标的市盈率已经处于2014年25倍的低位,因此估值有修复需求,而20%左右的涨幅是在相关标的市盈率恢复至30倍左右的情况下给出。目前苹果产业链相关公司2014年一季度业绩较差的利空因素已经被消化,考虑到iPhone6备货将从5月开始,目前市场开始提前反应。是反弹,就该寻找跌得较多及与苹果相关度高的企业,建议关注安洁科技、德赛电池、环旭电子、歌尔声学,以及港股瑞声科技。

中信证券认为,A股苹果供应链经过大半年的调整后正等待催化剂,尤其一、二季度财报为供应链的重要考验。核心成长股的回调提供了配置良机,推荐欧菲光、聚飞光电、歌尔声学、立讯精密。□

行业评判

申银万国 抓住军工改革新机遇

基于军工行业三大改革方向带来的四个层面变化,建议重点关注重点产品国家扶持措施、军工事业单位改制进程、核心军企整合进程。重点推荐“行业需求持续+资产整合预期提升”的航空动力、中国卫星、中航电子;推荐军民融合的四川九洲、精达股份、科士达;关注“造船行业复苏拐点确认+资产整合预期”的中国船舶、广船国际;关注“行业需求向好+事业单位改制受益”的航天长峰。

中信证券 通信国企改革已启动

通信国企改革逐步进入实质性阶段,移动转售和国企旗下互联网业务混合所有制改革预计是当前重点。进入5月,一系列热点和时间点将会不断出现,预计将形成阶段性投资热点。重点推荐网宿科技、星网锐捷、鹏博士、中兴通讯、顺网科技。可中长期持续看好基本面向好、有长期发展空间、竞争门槛明显的科大讯飞、科华恒盛、东港股份、天源迪科。

国泰君安 从战略周期选汽车股

国企改革正在创造最大的战略周期投资机遇,继续坚定按照SUV新品布局把握产品周期投资机遇。汽车股呈现战略、新产品、销量三个不同周期,推荐从战略周期选择汽车股,以提高定价权(变动成本加成率)为战略的汽车股适合长期投资。从制度变革角度推荐江淮汽车、金龙汽车、上汽集团、广汽集团、中通客车,从新产品周期角度推荐长城汽车、江铃汽车。

► 券商最新 A 股评级

股票代码	股票简称	机构名称	最新评级	上次评级	目标价(元)	研究日期
000001	平安银行	瑞银证券	买入	买入	12.68	2014-4-24
000028	国药一致	瑞银证券	买入	-	58.00	2014-4-23
000417	合肥百货	海通证券	买入	买入	8.75	2014-4-23
000656	金科股份	国泰君安	增持	增持	12.40	2014-4-23
000811	烟台冰轮	国泰君安	增持	增持	13.50	2014-4-23
000888	峨眉山 A	中信证券	买入	买入	21.80	2014-4-23
000937	冀中能源	中信证券	增持	买入	6.57	2014-4-23
002065	东华软件	中金公司	推荐	推荐	55.00	2014-4-24
002242	九阳股份	齐鲁证券	买入	买入	18.50 ~ 20.60	2014-4-24
002311	海大集团	东方证券	买入	买入	13.72	2014-4-23
002353	杰瑞股份	安信证券	买入	买入	85.00	2014-4-23
002385	大北农	东方证券	买入	买入	16.20	2014-4-23
002396	星网锐捷	中信证券	买入	买入	48.62	2014-4-23
002415	海康威视	中信证券	买入	增持	26.80	2014-4-23
002454	松芝股份	中金公司	推荐	推荐	23.00	2014-4-24
002503	搜于特	中信证券	买入	买入	12.60	2014-4-23
002584	西陇化工	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	20.50	2014-4-22
002586	国海股份	中信证券	买入	买入	14.00	2014-4-22
002609	捷顺科技	海通证券	买入	买入	24.15	2014-4-23
002653	海思科	东方证券	买入	买入	23.56	2014-4-23
002658	雪迪龙	中信证券	买入	增持	26.00	2014-4-23
002683	宏大爆破	齐鲁证券	买入	买入	33.00 ~ 35.40	2014-4-24
002686	亿利达	国泰君安	增持	增持	24.30	2014-4-23
300030	阳普医疗	国泰君安	增持	增持	34.00	2014-4-23
300047	天源迪科	国信证券	推荐	推荐	16.00	2014-4-24
300070	碧水源	海通证券	买入	买入	40.00	2014-4-23
300115	长盈精密	中金公司	推荐	推荐	45.00	2014-4-24
300133	华策影视	海通证券	买入	买入	34.57 ~ 39.51	2014-4-24
300144	宋城演艺	国泰君安	增持	增持	30.00	2014-4-23
300155	安居宝	中投证券	强烈推荐	强烈推荐	30.00	2014-4-24
300157	恒泰艾普	国泰君安	增持	增持	32.00	2014-4-24
300180	华峰超纤	海通证券	买入	买入	17.88	2014-4-23
300186	大华农	齐鲁证券	买入	买入	12.50	2014-4-23
300196	长海股份	中投证券	强烈推荐	强烈推荐	30.00	2014-4-24
300202	聚龙股份	海通证券	买入	买入	53.60	2014-4-23
300244	迪安诊断	齐鲁证券	买入	买入	90.60	2014-4-23
300271	华宇软件	国信证券	推荐	推荐	43.00	2014-4-24
300291	华录百纳	国信证券	推荐	推荐	72.00	2014-4-24
600011	华能国际	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	6.50	2014-4-23
600104	上汽集团	中信证券	买入	买入	19.00	2014-4-22
600175	美都控股	国泰君安	增持	增持	8.40	2014-4-22
600196	复星医药	海通证券	买入	买入	29.68	2014-4-22
600261	阳光照明	国泰君安	增持	增持	19.50	2014-4-22
600290	华仪电气	国泰君安	增持	增持	18.00	2014-4-22
600340	华夏幸福	安信证券	买入	买入	37.20	2014-4-23
600377	宁沪高速	国泰君安	谨慎增持	增持	6.30	2014-4-22
600383	金地集团	中信证券	买入	买入	8.94	2014-4-22
600422	昆明制药	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	33.25	2014-4-23
600535	天士力	东方证券	买入	买入	41.92	2014-4-23
600580	卧龙电气	海通证券	买入	-	10.75	2014-4-22
600704	物产中大	国泰君安	增持	增持	14.06	2014-4-22
600776	东方通信	海通证券	买入	买入	16.80	2014-4-23
600823	世茂股份	海通证券	买入	买入	13.84	2014-4-23
600884	杉杉股份	海通证券	买入	买入	22.80	2014-4-22
600894	广日股份	招商证券	强烈推荐	强烈推荐	18.00	2014-4-22
601222	林洋电子	申银万国	买入	买入	30.00	2014-4-23
601311	骆驼股份	海通证券	买入	买入	15.80	2014-4-23
601318	中国平安	瑞银证券	买入	买入	62.01	2014-4-23
601668	中国建筑	中金公司	推荐	推荐	4.50	2014-4-24
601933	永辉超市	国泰君安	增持	增持	8.40	2014-4-23

数据来源:Wind资讯

投资策略

中金公司 市场风格转向大蓝筹

近期上汽集团、美的集团等低估值蓝筹股宣布了较为慷慨的分红方案。无论从政策层面还是从上市公司自身层面看,通过加大现金分红力度来强化投资者回报是未来值得关注的趋势。结合整体市场环境、改革进展,市场风格正在一步步向大盘蓝筹转换。在政策层面,近年来监管当局不断要求上市公司强化对投资者回馈,而从上市公司层面,越来越多的公司意识到“只索取、不回报”不具备可持续性,并开始参与分红。从目前的情况看,2013年A股上市公司可能实现更高的现金分红。而强化分红,特别是强化进入稳定发展阶段的蓝筹股的分红机制,将真正地实现“价值”与“成长”投资风格的区分,从而引导股市逐渐迈向投资风格的成熟和多元化。

信达证券 二季度市场风险不大

目前稳增长的政策显著降低了二季度出现系统性风险的概率。虽然经济的下滑压力比较明显,但是不太可能出现大规模的稳增长的政策刺激,多半是定向和小范围的刺激。同时,私营企业的融资信用违约事件难以引发整个资本市场的系统性风险,所以总体看二季度市场的风险不大。资金面看,从IPO重启和美联储退市这两个预期看,资金面增量大幅改善的可能性并不特别大,即使存量资金转移也难以导致主板有比较大幅的上涨。所以短期来看,主板相对于中小板可能更有防御性的价值,但从中期来看,主板上空间有限。二季度建议配置与稳增长相关的行业,如银行、地产、水泥和新型建材、铁路设备。另外,可进行主题性投资配置。

安信证券 重点关注白马成长股

过去两个季度,白马成长股经历了周期性回调后,目前的相对估值水平已经具备较大的安全边际。当无风险收益率回落至低位时,白马成长股的绝对收益空间将被打开。建议重点关注歌尔声学、海康威视、乐视网、东华软件、亚厦股份、康得新、国电南瑞、杰瑞股份、碧水源、贵州茅台、贝因美、天士力和长城汽车。

上海大众汽车
SHANGHAI VOLKSWAGEN

30th Anniversary
1984-2014
与卓越同行
PROGRESS WITH EXCELLENCE

Lavida 投入的



每个人都有属于自己的生活之路
有人用浪漫改写平庸,有人用责任影响世界,有人用激情点燃生活,有人用勇气探索未知
无论你是谁,无论你的生活是哪一种,投入,是抵达生活最近的一条路
Lavida,投入的生活

Lavida
— 投入的生活 —

客户服务热线:400-820-1111

www.svw-volkswagen.com



使用微信扫描二维码, 即刻关注上海大众汽车大众品牌微信公众号, 获得最新资讯以及更多服务体验



Das Auto.

怎样让广告传播得更广



姜岚昕

Jiang Lanxin

知名管理咨询专家

如何花最少的钱,让广告产生更大的威力,传播得更广?下面是我亲身实践以后证明非常有效的一些方法和策略。

如何花最少的钱,让广告产生更大的威力,传播得更广?下面是我亲身实践以后证明非常有效的一些利用广告进行推广的方法和策略。

第一,标题要非常有吸引力和诱惑力。好的广告标题需两方面的特质:一是要标明你的产品能给客户带来的好处;二是激发客户的好奇心。只要具备了这两个特质,不管顾客是相信还是不相信,他都会读下去的。只要读下去,他就会慢慢地进入我们推广所波及的范畴。

第二,引言要真正起到引导的作用。引言就是引导词,你要考虑用一种什么样的引导词才能够将受众导入到刊有你所推广的内容的版面当中。

我曾经在一个广告中写下这样的引导词:“以下人士请不要观看:不想成功的人,不想让企业业绩翻倍的人,不想让利润倍增的人,不想让自己的品牌放大的人。”上面这几个结果都是受众想要获得的,他们看到“以下人士不要观看”这几个字,可能会想:什么人士不要观看呢?我来看一下。发现自己不是“不想让企业业绩翻倍的人”,所以当然要看了。于是他就被引导进来了。

第三,内容要有针对性。你的产品能够给顾客带来什么好处,能帮他们解决什么问题,能够给他们带来什么价值,能够协助他们完成什么心愿,能够帮助他们解决什么困惑,这些都要有明确的针对性。

第四,广告当中要有见证。比如说,顾客的见证、名人的见证、媒体的见证,或者行业评选结果的见证。不管是图片见证,还是文字见证,总之,你要有相关的见证。你选出那些能够配合你的推广,与你推广的内容相印证,同时又能够证明你的内容的真实性的见证来,然后把它们登在广告上。

第五,勾画未来时一定要作出风险保证。在广告中,一定要勾画出顾客使用了你的产品之后,他将获得什么好处。很多的消费者看到你的广告上面的见证以后,他脑海中会呈现一幅想象的画面。你的广告就是要勾画出这种画面,要在顾客的脑海中不断地激荡,然后就能引起他内心购买产品的欲望。实际上顾客不仅购买了产品,他更购买到产品给它带来的那种快感。这种快感是通过什么做到的呢?不外乎两种方式:第一种就是亲身体验,第二种则是脑海想象。通过脑海想象,先让

他过把瘾,在此之后,他才会去购买产品,来亲身体验一下。

不管什么样的广告,顾客心中肯定会产生疑问:万一没有效果怎么办?万一有问题怎么办?万一结果不够好怎么办?这时,你就要再做一个风险保证:如果使用你的产品无效,不能解决问题,你将如何做出补偿,或采取哪些补救措施。这就是一种风险保证,它会使顾客放心购买和使用你的产品。

第六,呼吁行动。这是最后一个步骤,在这一步中,你要呼吁顾客立刻行动,因为只有这时顾客的购买热情才最高。如果你不引发他马上行动的话,他的热情就会慢慢降下来。他过一会儿有可能找不到你广告中的电话号码了,或者过一会儿,另外一个竞争对手进入了,再或者你的广告被另一个更会做广告的人看到了,这个人做得更好,他呼吁顾客行动了,那么你就错过了销售的最佳时间段。你可以对顾客说,购买产品以后,他将得到什么好处,将会创造什么样的价值,优先购买还能够获得最佳的优惠。或者说,前10名或前100名购买的人将会获得什么样的赠品……

当然,你还可以通过促销和公关手段去推广你的产品。公关的方式很多,比如说制造新闻。如果你能够做出前所未有的、别人没有做过的产品或者事情来,那你就是新闻人物了。我们知道,第一个驾车飞越黄河的人,媒体就去报道了;第一个用摩托车飞越的人,媒体也报道了;第一个骑自行车飞越的人,媒体同样也报道了,这时别人就可能记住那个人了。同理,你能不能做出一个具有爆炸力的事件,成为××第一人,这样新闻就制造出来了。■

- 54 黄金理财 | 美国通胀预期打压金价
- 55 综合理财 | 是否杠杆越高越好、费率越低越好
- 56 理财入门 | 个人信用报告网上怎么查
- 57 理财入门 | 做理财规划忌目光短视
- 58 个人银行 | 揭密兴业宝高收益玄机
- 60 卡通世界 | 节日刷卡临时提额巧安排
- 62 险途保航 | 险企“E网情深” 保监强化监管
- 64 保险学校 | 上海保险业撑起民生“保障伞”
- 66 度身定做 | 股票高手的家财如何“维稳”

理财问标叔

Q&A



《理财周刊》副总编
上海理财专修学院副院长

你有任何理财方面的问题,均可来信提问,
Email: Wangbiao@Amoney.com.cn

70万元动迁款如何打理

■ 文 / 汪 标

问 我今年60岁,刚刚退休,家里的老房子赶上动迁,我们分到了70万元现金,我想用这笔钱来改善退休后的生活。以前,我也炒过股,但输多赢少,现在年纪大了,不太敢尝试高风险投资了。我想了解一下,有什么比较稳妥的投资方式,能让我更好地利用这70万元动迁款,过上更舒适的退休生活。

标叔 首先,恭喜你拿到了70万元动迁款。虽然这笔钱不算巨大,但对于改善你们的退休生活还是有很大好处的。

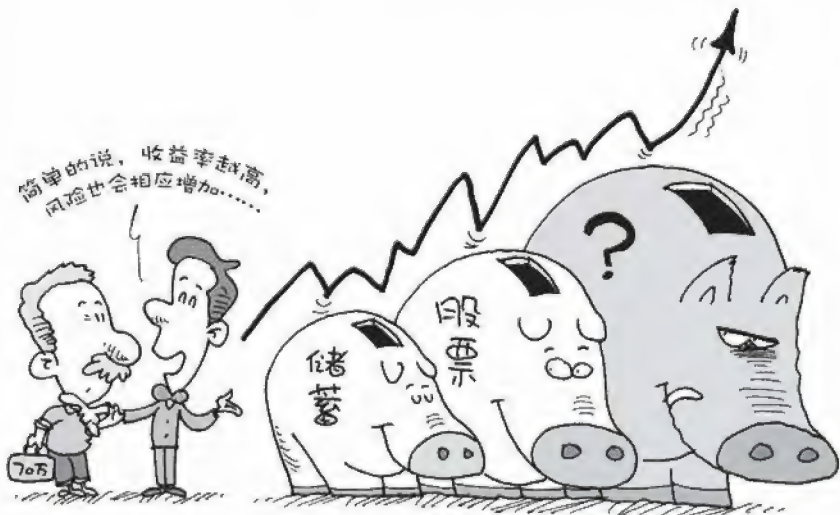
要打理这笔资金,你们需要先明确几条基本的原则。比如,本金部分是不是可以减少。对于没有子女或不准备把这笔钱留给子女的老人来说,将全部积蓄消费掉,是最理想的理财方式,按预期寿命80岁、预期投资收益率5%计算,每年可以花费56170元,每个月可多支出4680元。显然,这会大幅提高你们的生活品质。

但对于多数的老人来说,他们通常会为子女留下一些遗产。那么,本金部分是不能受重大损失

的。如果是这种情况,你们就需要考虑比较安全的理财方式,相应的,每个月的额外支出会减少。最安全的一种方法是存款,目前5年期定期存款利率为4.75%,部分银行执行上浮10%的利率,达到5.225%,可以选择55万元存定期(可分成几张存单存,防止因提前支取而造成重大损失)。其余的15万元可作为补充养老金来使用,这部分资金可以投资货币基金(也就是市面上各种“宝”类产品)。即使不考虑货币基金的收益,每月可以增加2500元支出。5年后,定期到期可获得14.3万元利息,加上货币基金5年的收益,本金仍然可以维持在70万元左右。退休后,你的时间更充裕了,也可以通过购买短期银行理财产品等方式来获取更高的收益。

如果你想获得更高的收益,就必须忍受本金的小幅波动。好在你有过炒股的经历,对于风险有一定的认识,又有股票账户,完全可以通过购买分级基金A份额来获得更高的收益。分级基金A份额等于是把资金按照规定的利率,借给B份额,让B份额去投资股票或债券,A份额的本金和收益是靠B份额的本金来保证的,因此风险比较小。由于A份额是通过交易所进行交易的,其价格会上下波动,这就使得投资本金会有一些的亏损风险,但只要B份额不出现大的亏损,A份额的收益是有保证的。例如,信诚沪深300A,目前的价格在0.90元附近,70万元可以投资约77.78万份,该基金每份的约定收益率为1年定期+3%,今年为6%。也就是说每份基金一年可以获得6分钱的分红(以母基金的形式分配红利,可通过赎回母基金获得现金)。70万元投资可获得4.67万元收益,明显高于存定期。

如果你觉得6%高收益率还不够高,也可以考虑参加新股发行,但这需要你持有一定的二级市场股票,风险也会相应增加。特别需要提醒的是,目前市场上有不少理财产品,打着高收益、低风险旗号,吸引老年人投资。这类产品弄得不好会血本无归。凡是自己不了解的产品,坚决不参与,就可以避免上当受骗。无论怎么理财,都要以改善自己的退休生活为目标,少担惊受怕也是舒适生活的一部分。□



图/小黑孩



全球最大的黄金ETF—SPDR的持仓再度跌破800吨整数关口,这在一定程度上表明了机构投资者对于黄金的投资需求仍然较为疲软。而美国3月通胀数据高于市场预期,这也引发了市场对于联储可能提前加息的猜测。

美国通胀预期打压金价

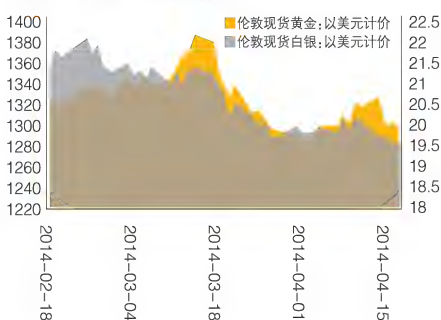
■ 文 / 中国工商银行贵金属业务部交易员 刘潇

在经历了4月初以来的反弹后,现货黄金价格近期再度陷入跌势。4月15日公布的美国3月生产者物价指数年率增长1.4%,高于预期的增长1.1%;3月末季调消费者物价指数年率增长1.5%。好于预期的通胀数据反而是直接导致了金价的大幅下跌,其主要原因是目前通胀仍然处于较低水平,好于预期的通胀数据引发了市场对于联储可能提前加息的猜测,从而引发金价的回落。

从资金流向的情况来看,前期多头撤出的态势仍然没有改变。根据CFTC截至4月18日发布的报告显示,管理资金持有的黄金净多头减少9307手至79292手,这是投机者连续第四周削减黄金期货多头,这与目前行情走势相符。ETF持仓方面,全球最大的黄金ETF—SPDR截至上周五的持仓总量为795.14吨,较之前一周减持8.7吨。另外黄金与SP500指数的负相关性仍在持续,美股上周录得大幅上涨,市场风险偏好情绪明显上升。

对于接下来投资者需要关注的重点,一方面是经济数据能否再度提升市场的风险偏好。近期美国公布的一系列经济数据明显走强,投资者憧憬联储加息时间表可能因此提前,这也直接推动了股市的上涨,同时打压了金价的走势。另一方面,SPDR的持仓总量再度回到800吨以下水平,表明市场对于黄金投资需求的减缓过程仍在持续,这一数据建议投资者近期要重点跟踪。■

► 图1 近期金银价格走势



► 图2 SPDR持仓与黄金价格走势对比



数据来源: Wind 资讯, 工商银行贵金属业务部

► 4月28日~5月4日重点资讯提示

日期	北京时间	重要资讯
4月28日	22:00	美国3月成屋销售签约
4月29日	17:30	英国第一季度GDP初值
	22:00	美国4月咨商会消费者信心指数
4月30日	17:00	欧元区4月CPI初值年率
	20:15	美国第一季度实际GDP年化季率
5月1日	09:00	中国4月官方制造业PMI
	16:00	欧洲各国4月制造业PMI
	22:00	美国4月制造业PMI
5月2日	20:30	美国4月非农就业人数及失业率

黄金投资小贴士

影响金价十大指标之三 SPDR持仓数量

SPDR,即全球最大的黄金ETF基金,由World Gold Trust Services(世界黄金信托服务公司)及道富环球投资管理于2004年11月在纽约证券交易所推出,是全美首个以商品为主要资产的交易所买卖证券,并成为增长最快的交易所买卖产品之一。

作为全球最大的专注于实物黄金投资的商品基金,SPDR的持仓变化代表着市场上专业的投资机构对于金价长期的看法,养老金、共同基金等大型公募基金由于不能直接持有黄金实物,因此ETF即成为其间接投资于贵金属市场的不二选择。与对冲基金不同,这类投资机构持有的仓位不会频繁地发生变化,因此从历史数据得出的经验来看,SPDR的持仓变化往往存在一定的趋势性。持仓数量增加代表专业机构的黄金投资需求增加,而反之则意味着市场黄金投资需求的减少。自2013年初以来,该基金的累计黄金持有量下跌了500吨,对应着金价从1700美元/盎司上方大幅回调。因此,对于投资者来说,如果专注于较长时间的市场行情,则SPDR的持仓量是一个非常不错的分析指标,该数据会在官网上每天定时公布,投资者可以随时查看。

炒金玩银看什么

下周市场将再度迎来一系列重磅经济数据的公布,其中最关键的当属北京时间周五晚间8:30的美国4月非农就业人数与失业率,数据的好坏直接关系到美联储对于QE缩减的节奏问题,预计届时将对黄金市场造成较大影响。另外投资者还需关注周四各国4月制造业PMI数据的公布,目前欧美各国都处在经济复苏过程中最关键的时段,采购经理人数据作为GDP的先行指标,将在一定程度上对各国未来的财政和货币政策造成影响。最后还需要提醒投资者关注的是,下周国内市场将迎来“五一”小长假,周四周五连续两天休市,届时建议投资者尽量减仓、或者空仓过节,规避市场由于交易时段错开所带来的风险。



之前我们分析了贵金属三类投资渠道的交易时段,这次对于投资者关心的杠杆比例、交易费率来做个介绍。

贵|金|属|交|易|平|台|的|比|较|系|列

是否杠杆越高越好、费率越低越好 —— $5 \times 0.08\%$ VS $1 \times 0.14\%$

■ 文 / 中国建设银行商品与期货部 左其龙

央视2014年3·15晚会对于虚假贵金属交易平台的揭露非常深刻。节目末尾向投资者提示需选择合法、健全的黄金交易场所才能保证资金账户和买卖的安全——上海黄金交易所、上海期货交易所、银行账户贵金属交易是国内投资最主流的三大渠道。

随着中国黄金市场的开放与发展,这三大投资渠道在不断改进,如金交所与期交所相继降低保证金比例,增开夜市等;银行账户贵金属开通双向交易做空功能,建行等银行还增加实物交割服务等。时至今日,各贵金属交易渠道的优点已十分接近,主要区别集中于交易时段、价格形成、杠杆比例、交易费率等四个方面。

上一期我们分析了三类投资渠道的交易时段,结论是金交所等国内市场的夜市交易为投资者提供了巨大便利,但银行渠道全天候服务更胜一筹。本文针对杠杆比例、交易费率进行分析,并提供操作建议。

杠杆率区别

所谓保证金比例,即存入本金与交易面额的比例——保证金比例越低,代表越低的本金可以撬动越高的交易额,即杠杆率越高。金交所和上期所的产品均以高杠杆著称,不同的会员单位向客户提供的最低保证金比例也有所不同。总体而言,期货产品的杠杆率略高于现货延期(T+D);银行“纸黄金”为全额交易产品。以建行为

例,账户贵金属与双向交易均需使用100%的资金,而其代理T+D业务的最低保证金比例为17%,即约5.88倍杠杆。建行旗下的建信期货可为个人黄金期货交易提供高达7.14倍杠杆。

费率区别

所谓费率,在金交所和上期所体现为交易所及其会员单位共同收取的手续费,通常按交易面额的比例收取;而银行通过做市服务提供的账户贵金属并无“手续费”这一概念。与外汇双边报价相似,账户贵金属也具有买入卖出双边报价,客户所缴纳的成本就是双边报价的点差,通常为固定点差,换算为百分比之后约为0.14%。

杠杆率与费率对客户交易造成的影响

杠杆率影响了投资者交易的规模,费率则影响了交易的成本。然而这个影响究竟有多大,不同的交易品种适合怎样的交易习惯?

首先,我们根据黄金日K线计算每日价格振幅,发现2013年以来黄金价格每日振幅均值为1.74%。接着,我们假设T+D或期货投资者以5倍杠杆开仓(过于接近最大杠杆带来较大的强平风险),则每日收益振荡幅度均值为8.7%——这个数字超出了很多投资者的心理承受范围。据调查,大部分的投资者风格偏向稳健,可接受资产价格每日波动在3%左右,一部分投资者风格保守,只能接受1%以内的波动,

还有小部分投资者希望波动能达到10%甚至更多。换言之,账户贵金属满足大部分投资者的风险偏好,而T+D或期货投资者往往仅选择2倍左右的杠杆即可。

我们将以上三个产品的交易费率除以黄金价格的振幅,假设某投资者每日交易一次,那么账户贵金属费率将覆盖收益波动的8%,T+D覆盖4.6%,期货则覆盖0.6%。但投资者的交易频率往往千差万别。据调查,长线投资者平均3个月以上交易一次,中线型平均每月交易一次,而短线或超短线投资者平均3~5日交易一次或每日交易数次。如将交易频率计算在内,则可发现,费率对中、长线投资者的影响已经微乎其微。

► 表1 费率比较

	账户贵金属	金交所T+D	期交所黄金期货
杠杆比率	1倍	5.88倍	7.14倍
交易费率	0.14%	0.08%	0.01%

► 表2 费率覆盖价格波动的比较

	账户贵金属	金交所T+D	期交所黄金期货
每日交易一次	8%	4.6%	0.6%
中线投资者	0.5%	0.23%	0.03%
长线投资者	0.16%	0.08%	0.01%

个人信用报告网上怎么查

■ 文 / 本刊记者 张安立

个人信用信息服务平台试点范围进一步扩大,更多地区的个人想要查询自己的信用报告可网上进行了,不过,你必须要通过验证环节才行。

从2013年3月开始,我国部分地区的个人信用信息服务平台开始试点,近来,包括上海、湖北、青海也加入了试点范围,这意味着身份证号码前两位是32、51、50、11、37、21、43、45、44、33、12、65、31、42和63的公民可以通过互联网查询个人信用报告。

数字证书认证多支持中小银行

中国人民银行征信中心个人信用信息服务平台网址为: <https://ipcrs.pbccrc.org.cn>,需要查询的个人可先进入该网站进行注册。

点击“注册”后,你需要先“同意”个人信用信息服务平台查询服务协议,随后便可进入验证环节了。这一步主要是考量查询者是否为信用报告本人,你会看到有“数字证书验证”和“问题验证”两种方式供选择。据了解,如果查询人曾办理过贷款或有正在使用的信用卡(含准贷记卡),并且该信息已被保送到个人征信系统中,那么可在两种验证方式中任意选择,而如果没有办理过贷款或正在使用的信用卡,就只能选择“数字证书验证”方式验证身份。

所谓的“数字证书验证”就是通过我们常说的密钥(U-Key)来验证身份。记者发现,目前与平台合作的有77家银行,绝大多数为区域性商业银行,全国性商业银行仅包括中信、兴业、民生、华夏、邮储银行、浦发银行、广发银行、原深发展银行、浙商银行及恒丰银行,换言之,不包括工行、农行、中行、建行,也没有交行和招行。

据人民银行征信中心介绍,这些中小银行的数字证书都是统一标准的证书,即与中国金融认证中心(CFCA)合作发行的数字证书,而大银行的数字证书是各自开发的,与个人信用信息服务平台无法匹配,所以试点期间,尚不能对这些银行的数字证书进行验证。

问题验证环节确保本人申请

“数字证书验证”走不通,那就试试“问题验证”吧。你可别小看这“问题验证”,系统给出的问题都是与你本人以往的贷款、信用卡使用情况有关的,5个问题中,只有答对4个才可验证成功,难度可不小。

比如,记者申请时看到的问题就有:

“在XX年XX月办理的信用卡额度是多少?”

“从2010年XX月至2014年XX月期间,您办理的所有正在使用的信用卡中,额度最高的一张信用卡发卡行为哪家?”

“您曾经在哪家机构办理过信用卡,并正在使用?”

“您的身份证领取地是哪里?”

“您于XX年X月办理过何种贷款?”

记者发现,“问题验证”都是根据申请人在银行办理信贷业务时的身份信息和信贷交易信息设计的,不仅问题本身具有很强的针对性,而且备选答案亦颇具迷惑性。可以肯定地说,若非本人回答,通过的几率几乎为零,即便是本人申请,如果对自己办理过的信贷业务及自身信用交易状况不熟悉或平常不刻意关注,那么要想在10分钟内准确选择答案并不容易。从这一点上说,个人信用报告的隐私性还是不错的。

凭查询码查询信用

如果验证通过,注册用户会在24小时内短信获取验证码,而若无法通过,系统则会提示“目前系统尚未收录足够的信息对应您的身份进行问题验证”。

在答完5道验证问题后不到24小时,记者收到了人行征信中心短信发送的查询码(有效期7天),凭该查询码,在登录网站后就查到了自己的征信记录了。

在这份个人信用报告中,有借贷记录、公共记录、查询记录三部分。借贷记录主要提示信用卡、住房贷款、其他贷款的账户数目,告知发生或逾期的账户数,以及为他人担保笔数。公共记录显示最近5年内的欠税记录、民事判决记录、强制执行记录、行政处罚记录及电信欠费记录。而查询记录则包含信用报告最近2年被查询的记录,如银行信用卡审批、贷后管理和贷款审批等原因。■

人民银行征信中心客服电话:400-810-8866



做理财规划忌目光短视

■ 文 / 本刊记者 张安立

在做理财规划时,我们往往容易目光短视,考虑眼前的目标而忽视了养老、教育金储备等长远需求,这一点应当引起大家重视。



“近视”是很多人的理财通病,简单来说就是看得见比较近的目标,也愿意为之努力,却忽视了较远、较长期的目标,更别说早早规划了。比如,我们常常会说,我今年想买一辆车、我这两年想存足买房首付款、我想和家人每年到境外旅行一次,但很少有人会说,我已经设立了专门的账户做退休储备,我已经开始为孩子10年后的学费存钱了。这些远期目标虽然偶尔会在心头闪过,但却很难真正付诸于行动。

究其原因,一方面退休规划、教育规划所需要的资金量比较大,也相对买车、买房来说更为模糊,很难给出一个明确的数值说要储备多少钱,这就不容易让人提起劲来多想、细想,总觉得“船到桥头自然直”。另一方面则是因为提前储备这些资金可能会一定程度上影响当前的生活,尤其是现在年轻人都追求生活品质,常常“月光”,要从收入中取出一部分来做这种长远打算很难,心理上更会产生负担,反而“忽视”让自己轻松一点。

就这样,不知不觉中很多人患上了理财“近视”的毛病。

临时抱佛脚不管用

要说理财“近视”的负面影响当然有很多。最可能发生的就是在将来某一天你突然发现钱不够了。这种“不够”不是收入无法应对日常开

支,而是你发现不得不面对突如其来的疾病困扰,或是临近孩子出国留学需缴纳大笔学费,又或者步入退休可退休金远低于工资奖金,而你的账户中没有足够的储蓄让你安心。那时候,你可能会手足无措,可能会埋怨自己没有早些规划,但一切都晚了。

要知道,包括养老储备、教育金储备在内的远期需求的金额并不少,不是一朝一夕可以存下的。即便你的收入在不断上涨,可如果不是“有心”进行规划,很可能开支的数目也会悄悄上升,到后来还是无法有效储蓄。

利用理财工具早作打算

要避免因“近视”导致的各种麻烦,建议大家提前储备,拉长储蓄的时间,这样就能降低每期投入的资金,从而缓解压力。例如你的储备时间是20年,想要存够100万元退休金,那么在年收益5%的假设下,每年结余的资金就必须达到3万元,而如果时间拉长至25年,同样前提下每年的结余就只需要21000元。这种差距正是复利带来的。

你可能会说,要达到这样的年收益有难度,的确,一年达到5%的收益看似不难,难的是每年保持,既要有收入的结余,同时又做到保值增值。建议投资者进行多渠道的资产配置,将一部分资金投入股市、股票型基金等风险性较高的项目,另一部分购买货币基金投资、理财产品等风险较低的产品。

实际上,相比理财收益来说,更难的恐怕是提高投资者的储蓄意识,尤其是年轻人大手大脚惯了,要存点投资本金下来已属不易,更别说坚持10年、20年了。对这种缺乏自觉性的情况,建议选择一些产品来起到强制储蓄的作用,比如养老保险、教育金保险等。虽然这类产品的内部收益率比较低,但可以起到专款专用的效果,在特定时间方可取出,不必担心中途挪用或损失。

为了防止因特殊情况无法缴费的问题,投保时最好可以附加投保保费豁免条款,这种条款的好处在于当你完全丧失劳动工作能力时,可以豁免续缴保费,同时保障权益不受影响。

另外,对一些企业家来说,生意场上的瞬息万变也会对家庭生活产生影响,如果想为自己的养老金、子女教育金筑起“防护墙”,不妨留意一下市场上的家族信托产品,即便日后有债务纠纷,这部分资金也能保全。□

揭密兴业宝高收益玄机

■ 文 / 本刊记者 张安立

在众多“宝”类产品收益下降时,兴业宝一枝独秀达到7%以上的“7日年化收益率”,但同时,其单日的每万份收益波动巨大。对投资者来说,到底该如何分析这样的一份成绩单呢?

“你知道兴业银行直销银行推出的兴业宝吗?余额宝、现金宝、理财通的收益都只有5%左右,这个居然有7%,相差那么多,你说我是不是应该把钱都转到兴业宝去?”朋友胡小姐可是“宝宝”们的忠实粉丝,在她看来,高流动性加上较活期存款利率更高的收益是“宝”类产品最吸引她的地方。不过,眼看“宝宝”们的收益从7%的高水平,跌至将近5%,她的心里有些不好过了。当看到兴业宝7日年化收益率高达7%时,胡小姐立刻动起了资金“搬家”的念头。

那么,她的这个想法是否真的有助于获得更高收益呢?

每万份收益大幅波动

有趣的是,在胡小姐咨询的当天(4月12日),兴业宝给出的“最近7日年化收益率”为7.1460%,但“昨日万份收益”仅0.9321元,这难免让人有些疑惑。这两个数据所反映的收益水平可是相差甚远的。

目前,包括余额宝、现金宝、理财通在内的多数“宝”类产品7日年化收益水平在5.1%至5.4%水平浮动,不如兴业宝那么高,但各家的每万份收益却能保持在1.2~1.4元水平,远高于兴业宝4月12日显示的0.9321元,这其中究竟藏着怎样的问题呢?

首先可以排除数据出错的情况。兴业宝实际挂钩的产品——大成现金增利货币基金每日公布的数据与兴业宝完全一致。而之所以产品的“7日年化收益率”会出现7%以上的高水平,同时单日的万份收益却低于市场平均水平,与产品本身收益大幅波动有直接关系。

要知道,产品宣传时,会惯用“7日年化收益”这一数值来做文章,因为这个利率水平能直接与银行的存款利率乃至理财产品的收益情况进行比较,给人比较直观的感受。但需要明确的是,这一数值只是7天收益的平均水平。只要在这7天中,某几日的“每万份收益”很高,就能带动“7日年化收益”往上走。换言之,即便7天中有些日子的“每万份收益”很低,其“7日年化收益”仍然可能高于其他同类产品。

这里,我们就以兴业宝(大成现金增利货币基金)与余额宝(天弘增利宝货币)4月15日至4月9日的收益情况来做个比较。前者这段时间区间的每万份收益分别为0.7766元、0.8904元、0.9321元、0.9321元、4.4301元、3.8534元、0.7505元,后者的每万份收益为1.4022元、1.4048元、1.4097元、1.4099元、1.4106元、1.4202元、1.4239元。显然,前者波动很大,某两日出现了4.4元、3.8元这样的高收益,其他时间则不到1元,后者相对稳定,始终在1.4元以上水平浮动。通过计算可以得出,前者平均的万份收益水平为1.7950元,而后者则为1.4116元。就这样,在两天超高收益的带动下,兴业

宝的7日平均万份收益高于余额宝。而这也就解释了为何4月12日兴业宝的“7日年化收益率”会突破7%,同时万份收益却较低的原因。

高收益缺乏稳定性

接下来的问题是,为何有些货币基金的每万份收益相当稳定,有些则会大幅波动呢?其实,要弄清这个问题是相当复杂的,涉及到基金产品的投资、估值。简单来说,如果某日收益突然升高,很可能是基金的估值发生了较大偏差,为了避免净值发生较大偏离,货币市场基金必须对资产进行重新评估,通过兑现浮盈、浮亏的方法来调整。

实际上,对投资者来说更为重要的是弄清楚应该如何衡量不同产品的收益高低。

我们认为考量产品的收益,不应只看重“7日年化收益”水平,因为在某些特殊的时间段内,这个数据是带有“迷惑性”的。就以上述胡小姐的情况为例,她在观察时只看到了“7日年化收益”,而忽视了每万份收益,就无法发现其具有如此之大的波动性。





兴业宝高收益从长期来看缺乏稳定性 图 microfotos

专家建议,可以将“节假日万份收益”与“7日年化收益率”两个指标进行综合比较。原因是,节假日期间货币基金没有交易,此时的收益率是整体组合的静态收益率,反映了货币基金更真实的收益水平。

由于部分货币基金产品的万份收益会合并公布,因此需将周六、周日的万份收益除以2,再乘以365,除以10000,就是货币市场基金较为真实的收益率。例如某产品4月13日、12日的每万份收益合并公布为1.8元,那么这个节假日比较真实的收益水平就是 $1.8 \div 2 \times 365 \div 10000 = 3.285\%$ 。而如果没有合并公布,也只需将两天的每万份收益平均后再年化计算。

此外,比较货币基金的收益高低,不该只关注短期成绩,投资者不妨将观察期放长来看。带着好奇,我们将余额宝、理财通(华夏财富宝)、现金宝(汇添富基金)及兴业宝净值日期从4月18日向前推至2月8日共70天的收益水平进行了比较,这样相比短时间的收益情况更具有客观性,更能反映产品长期的收益能力。

我们发现,微信平台理财通的平均每万份收益为1.5464元,折合年化收益率5.6444%,位列这四款产品的首位,其次为余额宝,其平均每万份收益为1.5149元,折合年化收益率为5.5294%,汇添富现金宝的平均每万份收益为1.4929元,年化收益率为5.4491%,而排名最末兴业宝平均每万份收益为1.4025元,折合年化收益率仅5.1193%。从中我们发现,尽管最近一段时间兴业宝频频出现“亮眼”的7%以上“7日年化收益”,但长期来看未必能保持。

资金“搬家”不应忽视换手成本

到这里,你可能会问,既然理财通的收益水平在“宝”类产品中算是不错,我是不是该把已经投资的其他产品转为理财通呢?

其实,我们想提醒大家,这种产品转换并不是没有成本的。从收益上看,这种转换会损失至少1天的收益。比如你在周一15:00前赎回余额宝并立即购买理财通,那么你首先无法享受余额宝当天的收益,而你的理财通需要第二天才能确认份额,获取收益,因此,周一一天的收益就等于轮空了。要知道,多数货币基金产品之间每万份收益的差距是比较小的,损失的一天收益可能要好几天才能补回来。因此,货币市场基金并不适合玩轮动。

从流动性上看,这样的想法也未必具有可操作性。自从四大行对“宝”类产品出台限制政策后,投资者进行大额交易的难度大大提升。即便你顺利地将资金从某一产品快速赎回,也可能需要很长时间才能买入另一款产品。这样一来,损失等于更大了。□

节日刷卡临

■ 文 / 本刊记者 张瑾

逢年过节时的消费以及装卡“不够刷”的窘境。这时候,申家银行对此类额度的申请、有效

“每到‘五一’、‘十一’、年底和春节,总是家族聚会和外出消费的集中期。带爸妈出门购物要买单,走亲访友也少不了开销,一笔笔交易累积下来,再想刷卡买点其他东西就非常紧张了。”在一家英语培训机构工作的白领王小姐为了缓解“五一”小长假可能面临的额外开支,已提前致电银行客服,要求临时提升所持信用卡的额度。“因为春节期间遭遇过刷爆卡的尴尬,所以这次我早作打算。经过跟银行信用卡中心的客服沟通,我的一张信用卡额度已经从之前的10000元临时提高到15000元;另一张也从8000元提升到了10000元,这次的小长假终于不用再担心不够刷了”。

随着“五一”小长假的临近,相信许多持卡人在消费上的支出也和王小姐一样也开始增多起来,而除了过年过节时的“不够刷”,在现实生活遭遇装修、结婚、购车、旅游的持卡人也可能难免信用卡的额度告急。这时候,申请临时额度就成了一个不错的好选择。但需要注意的是,信用卡临时提额并非可以随心所欲,各家银行对信用额度的申请、有效期及还款也都有着相

节假日消费旺季,申请信用卡临时提额有讲究

时提额巧安排

修、结婚、购车、旅游的集中支出,都可能令持卡人遭遇信用请临时提额就成了一个不错的选择。但持卡人需把握好各期及还款相应的限制规定。

应的限制规定。

申请提额不妨提前三天

随着信用卡消费的日益普及,各家银行为了顾及用户实际的刷卡需求,都会受理记录良好的持卡人在节日期间或其他特殊时期调高临时额度的申请。对于持卡人来说,申请临时额度的好处有两个,一是使用临时额度同样可以为信用卡累积积分,二是相比提升固定额度来说,申请手续更为简便、生效也更为及时。

据了解,目前申请信用卡临时额度大多可通过柜面申请或电话申请进行。此外,如中信银行等部分银行也支持网络临时提额申请,持卡人可在登录信用卡网上银行后,选择“卡片管理”中的“主卡额度调整”,申请提高临时额度。但相较而言,通过致电信用卡中心人工客服申请调高信用卡临时额度仍是目前最为便捷及普遍的申请方式。

那么,通过电话申请提额需要多久才能获得审批结果、提额的幅度又可以达到多少呢?为此,记者分别致电建行及中行信用卡客服热线,相关工作人员表示,临时提高的额度是根据持卡人的持卡种

类、过往的消费记录以及个人信用状况,再结合持卡人本身的实际需求,由系统对持卡人各项信息进行综合评估后可予以审批的额度,一般在原额度的20%至50%之间,最高不超过固定透支额度的100%。至于需要审批所需的时间,银行客服人员表示,在通常情况下,临时额度的提升可在申请后即时生效。但如果申请的提额幅度较大,也可能需要后端部门进行审核,审核最多需时2个工作日,因此建议持卡人不妨提前2~3天预先申请。

“临时”有效期各不相同

既然是临时提额,就肯定会有时间限制,那“临时”到底意味着多久呢?据记者了解,各家银行目前的临时额度有效期各不相同。以国有四大行为例,建行、农行的临时额度有效期是3个月,而中行、工行的临时额度有效期一般为60天。而招行、广发、中信等商业银行则根据信用卡种类的不同,将临时额度的有效期定为20至50天不等。

业内人士表示,开通了临时提高额度后,如果没有特别需求,持

卡人无需再次致电取消。因为一旦超过了临时额度的有效期,信用卡的透支额度即会“打回原形”,自动恢复为调整前的信用额度。作为持卡人来说,最好结合自身需求科学申请。比如持卡人计划10天后进行20天的长途旅行,那么,持卡人就最好不要立即申请提额,而是在出发前2~3天再致电信用卡中心申请临时额度,以便在生效时间上获得最佳的保证。

到期尽早足额还款

调高信用卡临时额度可以让持卡人在消费高峰享受刷卡消费的便利,但是,如果还款不当,很有可能产生滞纳金和利息。业内人士提醒称,不少银行临时额度内的刷卡金额都不能像普通额度的刷卡部分一般计入“最低额还款”,倘若发生逾期,持卡人除需承担利息外,还将支付5%的滞纳金,甚至影响信用记录。部分信用卡中心也都明确表示,信用卡的临时额度不享受循环信用,实际刷卡额度超过原信用额度的部分将计入当期对账单的最低还款额,需要在到期还款日前一次还清。也就是说,如果某信用卡持卡人的原信用额度为10000元,

通过申请临时将额度提高到15000元,其当期实际消费14000元,则他在下一个还款周期应偿还的最低还款额就是 $10000 \times 10\% + 4000 = 5000$ 元。如果其实际还款金额低于5000元,就需要支付利息及滞纳金。

当然,也有银行在临时额度还款方面的政策相对较为宽松,如招行信用卡的临时额度可申请计入最低还款,也可以申请分期付款;交行信用卡临时额度可申请最低还款,但不可以申请分期付款。总体来说,由于每家银行的相关规定都略有不同,建议持卡人在申请临时提额度时就应事先问清相关还款政策,明确是否可以分期付款或最低还款,以免因到期无力偿还造成不必要的损失及信用污点。

最后还要提醒持卡人,无论信用卡提升的临时额度是否可计入最低还款或申请分期还款,上述两者都会产生无数不少的利息及手续费。因此,建议持卡人在刷卡时还是量力而行,理智地使用临时额度,千万不要因为临时额度的提升而盲目消费。如果条件允许,持卡人最好在临时额度调整有效期内尽早足额归还超过原信用额度部分的欠款。

►表 部分银行信用卡临时额度提升参考

银行	第一次提临时额度	再次提临时额度	临时额度有效期
中国银行	有还款记录即可	随时	60天
工商银行	随时	1个月后	60天
建设银行	2个月后	1个月后	3个月
农业银行	随时	3个月后	3个月
招商银行	随时	随时	1个月
交通银行	6个月后	3个月后	3个月
广发银行	6个月后	6个月后	20~50天
浦发银行	4个月后	1个月后	1个月
光大银行	3个月后	3个月后	45天
华夏银行	6个月后	2个月后	1个月



险企“E网情深” 保监强化监管

■ 文 / 本刊记者 陈婷

自从去年以来,互联网保险热度不断升温。在互联网保险方兴未艾之际,保监会为了保护广大消费者的权益,意欲对互联网保险的经营进行进一步规范和监管,并于日前发布了相关《征求意见稿》。

如今,在传统金融“恋上”互联网的大潮汹涌下,本就在寻求渠道突破创新的保险行业,也开始纷纷“触网”。

险企:“E网情深”

今年3月以来,一款一元为朋友买保险的“求关爱”产品在微信朋友圈迅速走红。这是泰康人寿的一款微信防癌保险产品—微互助。产品设计很简单:1元保费,每个用户只能为自己投保一次,保障时间为一年。18至39岁客户保额为1000元,40至49岁客户保额为300元。朋友每付1元,就增加相应保额。加入微互助90天后,若初次罹患癌症,即可启用防癌基金。低门槛,便捷的操作让这款产品的朋友圈得以迅速地传播。泰康人寿成为第一家接入微信支付的保险企业。最终,“求关爱”最终引爆了除阿里平台外互联网保险的新尝试。

到了4月,阿里巴巴数字娱乐事业群宣布推出“娱乐宝”。“娱乐宝”宣传称是阿里巴巴数字娱乐事业群联合金融机构打造的增值服务平台,在该平台购买保险理财产品即有机会享有娱乐权益,网民出资100元即可投资热门影视剧作品,预期年化收益7%,有机会享受剧组探班、明星见面会等娱乐权益。但这个“保险理财产品”实

际匹配产品为与国华人寿的投连险“国华瑞1号终身寿险A款”。

阳光保险也在近期推出一系列互联网保险产品,“求关照”、“爱升级”、“爱心连连看”等,其中爱升级”在规则上极具颠覆性。购买该产品一年期儿童重疾保险保障5万元,初始保费仅需100元就能保障20种重大疾病,同时还有机会免费涨保额。

具体操作上,购买人可分享购买链接,每多一个好友通过此链接购买,同一链接内所有宝宝的保额都免费涨2500元,72小时内涨到多少保障多少,一个链接内最多21人参加,保额10万元封顶。“爱升级”仅限父母为子女购买,且只在阳光保险微信公众号上销售。

而从去年正式成立以来就备受业界关注的“三马卖保险”的具体承载公司——众安保险,由阿里巴巴、腾讯、平安等国内知名企业联合发起,是国内首家互联网保险公司,则在今年3月联合阿里巴巴旗下的团购平台聚划算,推出以保代费的“参聚险”,帮助诚信网商降低聚划算参团的资金担保门槛,释放积压占用的保证金,缓解互联网商家金融压力。数据显示,大约一周后有500多家天猫卖家投保600多单参聚险,投保额超过亿元。目前众安保险上市的四款产品中,众乐宝



与参聚险为互联网创新产品。

互联网保险:得渠道者得天下

仿佛一夜之间,险企纷纷“恋上互联网”。

实际上,险企想要搭互联网金融的便车,主要还是考虑渠道的创新与突破,正所谓“得渠道者得天下”。

“一直以来,个人营销渠道和银保渠道一直是寿险公司的主渠道,但自2011年银保新政以



互联网保险方兴未艾 图/microfotos

来,银保渠道的发展受限颇多。包括今年4月1日起银保又开始正式实施一对三、期缴产品比例最低限制等新政策,如何另辟蹊径,寻求更好的营销渠道,已经成为了不少寿险公司的迫切需要。如今,互联网金融的技术已经日渐成熟,通过产品和形式在互联网渠道,特别是移动互联网渠道的创新,从而推进保险业务展开,可能已经成为不少公司的新战略之一。”沪上一家外资险企负责人如此认为。

而财产险公司的车险、家财险、责任险、意外险、旅行险、短期健康险等面对个人消费者的产品也非常“渴望”能借助互联网通路提高销售量。

实际上,保险公司对于渠道创新的热情的确有所增不减。比如,泰康人寿“此次引发热点关注的“求关爱”微互助保险,就是泰康人寿创新事业部在“泰康在线”公众号上推出的产品。这个“创新事业部”主要就是为在移动互联网平台上研发和推广创新产品而成立的。

保监:规范互联网保险

而随着险企在互联网渠道上“如火如荼”地展开各类创新竞争,保险监管层也意识到,为了避免销售误导、恶性竞争等传统保险市场上容易出现的问题在新渠道上也出现,硝烟弥漫的互联网保险市场亟需一套“行为规范”。

4月15日,中国保监会在其网站上登出《关于规范人身保险公司经营互联网保险有关问题的通知(征求意见稿)》(以下简称《意见稿》),向社会公开征求意见。此次征求意见稿的提出,从很大程度上可以反映出监管部门对互联网保险的管理思路。

在该《意见稿》中指出,互联网保险是指通过互联网技术和移动通信技术订立保险合同、提供保险服务的相关业务。而人身保险公司应当以总公司名义经营互联网保险,实现集中运营和管理。

《意见稿》同时对人身保险公司经营互联网保险的资质,提出了具体条件,其中特别提出“经营期间偿付能力保持充足Ⅱ类”,对经营互联网保险公司进行严格的偿付能力要求。

对于产品方面,《意见稿》提出,人身保险公司可通过互联网销售意外险、定期寿险和普通型终身寿险(不含生存返还),具有相应内控管理能力,并且能够满足客户服务需求的,可将这三类产品的经营区域扩展至未设立分支机构的法人机构经营范围。这一条若实施,则可解决此前备受争议和关注的“保险公司总公司能否通过网络将产品销售到并未设立分支机构的区域”问题。

“人身保险公司通过互联网宣传和销售分红险、投连险和万能险产品,须在产品销售页面显著位置以不小于产品名称字体的黑体字标注收益不确定性,不得片面或夸大宣传过往业绩,违规承诺收益或者承担损失”,《意见稿》中的这一点,主要是为了防止互联网保险产品进行销售误导。

此外,去年以来,一些创新保险产品为了抢占噱头,过于“怪咖”,令投保人如坠云雾,如“脱光险”、“人在途途险”、“熊孩子保险”等,对此,此次《意见稿》指出,在通过互联网宣传时,须明示保险产品属性,全面、客观、真实地反映保险产品的主要特性和与产品有关的重要事实,语言表述真实、准确和清晰,充分履行风险提示义务。险企为了便于营销,在创新产品“名头”上花费苦功,还不如多花点精力想想怎么研发更符合互联网消费群体保障需求特性的产品。■



近年来,上海保监局解放思想,转变观念,支持和鼓励各家保险公司积极参与民生工程,从“住、行、吃、养、医”五大体系着手,积极联手各级政府、部门和社会组织推出各项民生工程,充分发挥保险转移分散风险的功能作用。

上海保险业撑起民生“保障伞”

■ 文 / 马俐娜

“以前总是听人说保险可以保这个保那个,这次算是真体会到了。”

近日,家住上海市普陀区的吕阿姨收到了来自新华保险上海分公司1300余元的理赔金。前两天,她不小心摔了一跤,造成髌骨骨折。由于之前在居委花20元投保了“银发无忧”老年人意外综合保险,一个电话打过去,没几天保险公司就送来了理赔金,让她着实开心。

关注民生,构筑多层次保障

其实,这只是上海保险业民生工程中的一个小插曲。

据了解,目前在上海运行的民生保险共有16项,涵盖了女性、老年人、外来从业人员、残疾人等10类群体,囊括养老、意外(含身故、残疾和医疗)及健康(含疾病和医疗)责任。

比如,吕阿姨购买的“银发无忧”老年人综合保障工程由上海市老龄事业发展中心和新华上海分公司2005年首推,目前参与该项目的还有太平洋寿险上海分公司和天安人寿上海分公司,将老年人意外事件中可能涉及的身故、伤残、烧烫伤、骨折、食物中毒身故和医疗,住院护理津贴都纳入其中。保费每份仅为20元,通过老年人居住的居委会就可办理。截至2013年,累计赔付4.2万人次,总计赔付额已达6445万元,已成为上海城市老龄化之后化解老年人意外风险的有益尝试。

2008年,由上海市计生委主导,中国人寿上海分公司、新华上海分公司、平安养老联合开发推出“独生子女保险”。产品着重解决独生子女意外和疾病身故、重大疾病和意外医疗的问题,侧重于意外和重大疾病的保障,与城镇居民医疗保险、少儿住院互助基金和学生平安保险不重复,又互有补充,对于提高独生子女家庭抵抗风险的能力及保障水平有积极意义。短短数年已发生理赔692起,其中幼儿罹患白血病理赔的案例时有发生。

类似针对特定人群的保障方案在上海还有许多,包括:“女性之光——‘姐妹情’关爱保险”妇女重大疾病互助保障项目

(上海市妇联)、失独家庭意外及住院医疗保障计划(上海市计生委、人保寿险)、无偿献血者爱心保险(新华上海分公司、上海市血液中心)、智障人士“阳光之家”保障(上海市残疾人劳动服务中心、太平洋寿险)、外来从业人员老年补贴保险(上海市人力资源和社会保障局、中国人寿、太平洋寿险)、见义勇为先进分子人身意外伤害保险(上海市社会治安综合治理委员会办公室、中国人寿)、大学生保险(市教委、中国人寿),等等。

区域试点,充实地区保障网络

2013年年末,上海市嘉定区马陆一居民家中发生火灾,该户一名80岁老人逃生不及意外身故。老人祖辈在嘉定居住,正属于“嘉定民生保险工程”覆盖人群,中国人寿上海分公司闻讯后,主动联系嘉定区政府,及时为他办理理赔,并将20万元身故保险金送到了老人子女手中。

“嘉定民生保险工程”是2013年嘉定区政府和中国人寿上海分公司新推出的惠民政策,即以政府购买商业保险服务的方式,实施辖区内“广覆盖”的民生保险工程,涵盖了大病保险保障和失独家庭保障。

在上海,类似的区域保险还有闵行区浦江镇残疾人民生保险、金山区农村困难人群基本医疗再救助项目、徐汇区支内支疆返沪定居人员意外综合保障、奉贤区综合民生保险项目(曾荣获本刊主办的2013年上海保险行业年度大奖评选活动的“民生保险”年度大奖)等,以上项目皆由当地政府和太平洋寿险合作推出。

此外,2012年,闸北区政府为区内21000位残疾人统一出资购买意外伤害保险,提高了残疾人人身健康安全保障水平。

这些民生工程都由当地政府结合本地区人员构成的特点和需求,借助保险公司的产品开发能力,保障针对性更强,涵盖面更广,有效补充了地方的社会保障网络,取得了良好的社会效益。□



如果您在生活中遇到什么理财的烦恼或者对一些理财新业务不熟悉,我们将邀请本市各银行、保险公司、证券公司、基金公司和信托公司等金融机构的专家为您解答疑惑。

您可以写信、传真或发邮件与我们联系。

地址 上海市钦州南路81号14楼《理财周刊》社,(邮编:200235)

信封上请注明“理财信箱”。

E-MAIL ask@amoney.com.cn

传真 021-64940492

南方上证380受益于“沪港通”

Q 最近大家都在热议沪港通,我想问问沪港通究竟会对哪些基金产品产生利好?(北京 董磊)

A 沪港通的消息与蓝筹可发优先股等利好传言相结合,令蓝筹股受到市场关注,也给基金投资,尤其是以上交所蓝筹股为主要投资标的的指数型基金带来政策“红利”。

南方380指数基金经理介绍,按照中证指数公司的行业分类标准,目前二级行业一共25个,上证380指数涵盖了其中的21个二级行业,仅电信、银行、保险和综合金融这四个二级行业无股票入选。上证380指数所覆盖的行业大部分具有高弹性、高收益特征,且行业分布非常均衡。其中受益于扩大内需政策所扶持的医药、消费、服务业和信息技术等行业的股票样本权重占比超过40%,具有较好的持续增长潜力行业,更容易受到香港地区进入资金的青睐。

同时,南方380ETF具有T+0“瞬时”套利的优势,使得这一产品获得了较高的隐性流动性。

添富快线的流动性优势凸显

Q 3月末交易所回购利率飙升对市场T+0货币基金都产生影响,有没有什么产品在此时显示出流动性优势?(上海 刘悦)

A 3月下旬,在季末效应下,交易所回购利率连续数日大幅飙升,加上上证综指的反弹和央行有关“提前支取协议存款罚息”的表态,对场内T+0货基的流动性造成考验。不过,场内规模最大、最老牌的T+0货基——添富快线不仅顺利“大考”过关,且在季末“小钱荒”的冲击中优势得到进一步的凸显。

从收益率来看,添富快线近期也明显跑赢同类产品。WIND数据显示,截至4月11日,过去四周内,添富快线B的万份收益均值为1.4054元,7日年化收益率均值为4.33%;相比之下,场内实时申赎型货基的平均万份收益和7日年化收益率分别为1.1716元、3.64%,场内交易型货基分别为1.3359元、4.23%,均大幅低于添富快线B。

用支付宝“日淘”现可直邮中国

Q 我一直想要到日本的网站“淘宝”,可付款一直受阻,现在有什么方式可以顺利“日淘”吗?(上海 张小姐)

A 近日,日本乐天宣布与支付宝达成合作,旗下跨境电商平台乐天国际开通支付宝服务,用户在乐天国际海淘可通过支付宝用人民币付款。目前,乐天国际首批250家店铺已支持支持支付宝,随后会逐步扩展至所有的店铺。

乐天国际是日本乐天株式会社旗下的跨境电商平台,商家总数接近1万家。该平台支持直邮中国服务,一直受到“日淘”用户喜爱。为了推动更多人使用支付宝“海淘”,即日起,通过支付宝付款,乐天国际给用户将发放订单金额约10%的乐天积分奖励。1乐天积分等价于1日元,用户可在下笔订单中直接抵扣使用。

事实上,随着国内海淘消费热情的日渐高涨,支付宝加大对用户的海淘服务支持,其中包括在支付宝推出“海外转运”应用,帮助用户解决部分海外商家不提供直邮中国服务的问题。支付宝称,除了跨境支付结算外,将整合更多的海外物流资源,解决海淘转运问题,支付+物流服务将成为未来的发展方向。

新华保险高额保单贷款“提速”

Q 听说保单可以进行质押贷款,具体有哪些要求,资金到账时间又需要多久呢?(上海 黄国忠)

A 所谓保单质押贷款,是指投保人把所持有的保单直接抵押给保险公司,按照保单现金价值的一定比例获得资金的一种融资方式。一般贷款金额不得超过保单现金价值扣除各项欠款后余额的70%左右,贷款期限一般为6至8个月,贷款利率一般在银行半年期和一年期贷款基准利率的基础上略有浮动。

据悉,为进一步打造极致客户体验,解决客户融资燃眉之急,新华保险今年初对贷款本金10万元及以上的保单质押贷款业务开通专属绿色通道,通过技术升级、简化流程等方式提升贷款时效。截至一季度数据,从客户申请贷款之日起到资金到账平均时效达到1.4天,三个工作日到账率为93%。

股票高手的家财如何“维稳”

■ 文 / 本刊实习生 刘昕

在不同阶段,每个人都有不同的需求。像关先生这样成功的股票高手早已挖到人生“第一桶金”,他开始关注财富的延续,生活的要求更多着眼于舒适而非停留于基本保障。年少的轻狂褪去,谨慎的稳定性需求慢慢占据上风。



图/小男孩

白天关先生的家有些冷清,书房的桌子上摆着3台显示屏,红色、绿色的数字交替在屏幕上跳动。作为一位资深的股票高手,关先生只为自己打工,每天固定工作时间从早上9点30到下午3点,多年连续不俗的战绩,令他积累了丰厚家底。40不惑之后,关先生心态越来越平和,更多考虑起了生活保障和财富延续。

生活安逸中掺杂不确定

证券是个需要天赋、努力加运气的行业。关先生是其中的幸运儿,从最

► 每月收支状况(单位:元)

收入(税后)		支出	
本人月收入	100000	基本生活开销	5000
配偶月收入	9000	外出就餐购物等	20000
		娱乐休闲支出	5000
		养车费用	6000
		保姆费用	4000
		子女教育费用	5000
其他收入	0	其他	0
合计	109000	合计	45000
每月结余		64000	

► 年度收支状况(单位:万元)

收入		支出	
年终奖金	0	旅行费用	10
配偶年终奖金	2	年末大宗购物	10
利息收入	5	人情往来	3
		孝敬父母	3
		其他	0
合计	7	合计	26
年度结余		-19	

► 家庭资产负债状况(单位:万元)

家庭资产		家庭负债	
活期及现金	45	房屋贷款	0
定期存款	60		
国债	0		
股票(市值)	650		
基金(市值)	0		
汽车(市值)	80		
自住房	600		
投资房	0		
黄金及收藏品	30	其他贷款	0
合计	1465		
合计	0		
家庭资产净值		1490	

初非金融行业转型成为一位股票高手。他笃信价值投资,摒弃急功近利,目前赚下650万元的操盘资金,近10年来平均年复合收益率在20%左右。关太太在一家贸易企业工作,每月收入9000元。

他和太太有一个上初中的儿子,尽管家庭经济收入不俗,但开销也不菲。光儿子每月的学费加课外培训费用就要5000元。其他,如基本生活费、养车费用、保姆费用、购物娱乐开支等也需要4万元左右。关先生家的财富积累和消费来源主要还是靠股市“开源”。

作为家庭名副其实的经济支柱,关先生对于自己能凭借一技之长为家人撑起一片天,感到非常骄傲。但也没有被眼前的成功蒙蔽了双眼,他明白股票既然是一种投资,那在“黑天

鹅”事件无处不在的证券市场,不稳定因素就变得如影随行。

财富增长中添加稳定性

能在证券市场上存活下来的毕竟是少数,与早年的意气风发相比,步入中年后的关先生有了更多的危机意识。他坦言:“除了证券以外,我只少量投资过一些黄金和艺术品,这些领域的专业性太强,我没敢过多涉足。”投资的单一性不可避免的会暴露非常多的风险,而关先生还不得不为自己退休后的生活做打算。

近年经济不振股市低迷,投资风险加剧,关先生希望稳妥的为自己和家人做些打算并非多虑,其中他考虑了几个方面。首先,他计划高中送孩子出国留学,这笔开销至少百万元

人民币以上,他很犹豫到时候是申请留学贷款,还是从现在起就存留学基金。

其次,他本人没有任何的医疗保险和退休金,太太的收入也并不高。他现在只能继续打拼,根本没有一丝停歇的机会,那未来该怎么办呢?关先生隐隐有些不安。

再则,尽管每天操盘时间不长,但他应酬却不少,每年体检少不了脂肪肝等亚健康病,他很怕哪天病倒了家庭失去收入来源,这是他生活中的另一个疑虑。

最后,他考虑过分散投资,着眼点在国外的楼市。“我周围有朋友去国外购房,价格真的比国内便宜不少。有心动,但不知该不该行动,行动的话要注意些什么?”深思熟虑的投资会错过一些机会,但关先生觉得那总比投资亏损要好。□

Shanghai Real Estate Expo

假日楼市·上海房展会

2014年4月30日-5月3日

上海展览中心(延安中路1000号)



- 绿地、保利、金地、鹏欣等一线开发商集体亮相
- 免费看房直通车 直击房展会优惠楼盘
- 旅游养老地产掀起热潮 同期论坛持续火爆

参展热线: 6195 6088 参观热线: 6195 6036

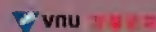
www.ShanghaiRealEstateExpo.com

同期举办



海外置业投资移民展

- 汇聚全球优质项目
- 30场海外置业论坛精彩呈现





股海淘金不忘家庭保障

■ 文 / 本刊金融工作室 上海市金融理财师 张安立

关先生无疑是家里的顶梁柱，这个月开支高达45000元的家庭要想保持现在的生活水平，最重要的自然是延续关先生的高收入，同时规避风险。

家庭支柱的个人保障最重要

建议关先生首先考虑自身保障。

根据关先生的介绍，他本人没有任何医疗保险和退休金，再加上应酬不少，每年体检都少不了脂肪肝等亚健康病，因此最好投保寿险、健康保险等产品。

寿险方面，建议保额不低于200万元。考虑到关先生本身投资能力较强，不妨选择消费型产品，即定期寿险，这样可以较返还型产品节省较多保费，而这部分资金若自行投资，收益会比较可观。关先生的儿子尚在读初中，到成年工作还有些时日，因此关先生的寿险保障期间最好能达到10年。

健康保障应引起关先生重视。一是恶性疾病的发生率有增长、发生年龄有提前，二是恶性疾病的医疗成本越来越高。再看关先生一家，一旦他本人突发疾病，家庭收入会严重挫伤，再加上开支突然增长，并有可能长期持续，后果不堪设想。

以关先生目前的收入水平，加之他无任何社保、医疗保障，建议考虑高端医疗保险。这类产品的特点是保障全面，在医疗赔付方面通常没有很多限制。简单来说，就是保障包含非医保目录的自费药、自费诊疗服务，无论是慢性疾病、重大疾病、住院、门诊医疗、紧急医疗等都可赔偿，并且在医疗网络内享受VIP待遇，走绿色通道省时省力。

高端医疗保险的保费通常比较高，年保费可能上万元，以目前关先生的收入来说是完全可以承受的。包括诺亚荣耀保险、中意人寿、工银安盛在内的一些保险公司或保险经纪代理公司都有此类保险推出，关先生可做个比较后选择购买。

平衡理财为顶梁柱心理降压

10年来每年复合收益率能达到20%足见关先生炒股的水平。不过，相信这份成绩单的背后有着巨大的压力，而且关

先生的心理压力肯定也很大。建议未来关先生可以逐步降低股票投资比例，分散些到其他投资上，这样除了家庭金融资产“维稳”的效果外，更重要的是为他的心理降压。

现在现金理财的工具有很多，关先生可将手里的活期存款做此类投资，平均下来年化收益率在4%~5%，变现灵活收益比活期存款好多了。

关先生有提到海外购房，这当然也是可以考虑的。尤其是计划将孩子送出国深造，先购置海外房产对其将来在国外发展会有积极帮助。从这一点考虑，在哪里买房可以从在哪里读书为出发点考虑。距离孩子读高中还有两三年时间，关先生可以筹备起来了。海外置业的资金可以从股市资金中逐渐退出一部分。目前国内海外购房的中介机构很多，网上现成的帖子、案例也不少，相信搜集资料并不是难事，但关键还是要看当地具体的情况，找到可以信赖的律师或中介，了解清楚当地房产交易和房产维护的各类税费等。建议关先生和太太利用旅行的机会到海外实地考察，一边看名校、一边看房产。

等到海外置业、孩子出国留学后，建议关先生和太太可以适当降低目前在国内的消费水平，以便积累一定资金为孩子的高中或大学教育提供支持。

留学费用“船到桥头自然直”

关先生有咨询孩子留学是申请留学贷款还是自存留学基金。我们认为可以这样考虑，留学贷款的好处在于，可以以比较低的成本获得资金，这里的“比较低”是与关先生投资收益做比较后得出的。同时，借款期限最长可以达到五六年，也就是儿子进入大学后开始还款，这样能鼓励他通过勤工俭学或是奖学金来应付自己的学习、生活开支甚至偿还贷款。

但潜在的风险是，炒股收入不太稳定，家庭资产状况存有未知数，因此如果关先生想提前规避这个风险，也可以以现有的存款来负担学费。当然，最关键的还要视这两年内家庭资产变化情况而定，既考虑海外买房，又同时支付留学学费恐怕需要关先生这两年再好好规划规划了。

work and achieved strong
systematic competitiveness.



上海(理财周刊)传媒有限公司制作



全新概念轿跑 NMC 全球首发

上海大众 VW 品牌携明星阵容震撼亮相 2014 北京车展

■ 文 / 林李仁

在 30 周年这个崭新起点, VW 品牌将以更优异的表现, 助力上海大众实现跨越式发展, 一路“与卓越同行”, 创领更美好的汽车生活。

4 月 20 日, 第 13 届北京国际车展在中国国际展览中心开幕, 上海大众汽车 VW 品牌携全系车型、大众进口汽车及一汽-大众, 以强势阵容联袂登场, 以“蓝·创未来”为主题, 在 E5 展馆为各界奉献了赏心悦目的视觉盛宴。

洞悉趋势 创领未来

全球首发的全新概念轿跑 NMC 登场, 以大胆、激情、前瞻的设计, 尽显优雅与动感的完美平衡。前脸设计强悍富有冲击力, 车身线条简洁流畅, 尾部饱满大气, 贴地感十足。全新概念车 NMC 是对大众汽车集团最新设计哲学与美学典范的最佳诠释。其设计理念有望在上海大众的后续中高端车型上得以体现。

作为“蓝·创未来”主题的一部分, 朗逸蓝驱技术版引人注目。这是上海大众继帕萨特蓝驱版、途观蓝驱版后推出的第三款拥有蓝驱技术的车型。其不仅展示了 VW 品牌前沿的绿色环保科技, 更将人人共享绿色未来的构想带到了观众身边。

此外, Lavidia 家族、新桑塔纳、新帕萨特、新途观、途安、Polo 品牌等多款实力车型齐聚一堂, 共同打造上海大众 VW 品牌的豪华参展阵容。

星光闪耀 卓越同行

今年适逢上海大众成立 30 周年, VW 品牌众款实力车型悉数登场, 汇成了一部经典车型编年史, 述说 30 年的成就与辉煌。

到 2012 年, 新桑塔纳销量已突破 25 万辆, 助力品牌实现了 400 万辆的销量传奇; 2000 年, 帕萨特品牌为中高级轿车树立了价值典范, 目前已实现 160 万辆累计销量; 2002 年, Polo 以第一款“高端紧凑型轿车”开辟了国内两厢精品车市场, 12 年来成就了百万辆销量, Polo R WRC 的到来, 为现场注入了前沿的赛车文化; 2004 年, 智能家用 MPV 途安温情而至, 累计已销售近 20 万辆; 高端智能 SUV 新途观自 2010 年上市以来, 以出众性能与智能科技广受追捧, 销量已突破 60 万辆; 2013 年以家族形式登场的 Lavidia 品牌, 刚刚实现了 150 万辆的累计销量, 此次也尽情诠释了 Lavidia 家族“投入的生活”的品牌理念。

2014 年第一季度, 上海大众 VW 品牌累计销量已达 447969 辆, 同比增长 28.4%, 以大幅领先之势蝉联国内单一品牌销量冠军, 预计今年品牌总销量将实现 1000 万辆的突破, 再创国内

乘用车市场销量纪录。

至臻服务 精益求精

上海大众 VW 品牌坚持不懈提升用户满意度。销售服务网点已超过 1000 家, 在一、二、三线城市网点覆盖率已达 100%, 在地级市的网点覆盖率也已超过 80%。2013 年, 在中国汽车行业用户满意度测评与联信天下售后服务满意度测评中, 旗下品牌“Techcare 大众关爱”连续第 7 年获得“中国汽车服务金扳手奖”。

上海大众 VW 品牌不断优化现有 4S 店展厅及服务区域布局, 形成了从城市展厅、标准 4S 店到授权直营店、销售专门店的多种形式, 因地制宜, 强化客户服务和便利性, 提高市场渗透力。

30 年来, 上海大众 VW 品牌致力于优化产品矩阵, 持续提升销售、售后服务。此次北京车展, 全新概念轿跑 NMC 震撼来袭, Lavidia 家族、新帕萨特、新桑塔纳等明星车型悉数亮相, 彰显了上海大众 VW 品牌强大的体系竞争力。在 30 周年这个崭新起点, VW 品牌将以更优异的表现, 助力上海大众实现跨越式发展, 一路“与卓越同行”, 创领更美好的汽车生活。■



加拿大著名分子生物学家、抽象表现主义艺术家 Campbell 博士

科学与艺术的美妙融合

——访加拿大著名分子生物学家、 抽象表现主义艺术家 Campbell 博士

■ 文 / 本刊记者 张 瑾

艺术赋予 William Campbell 博士的创造力让他在科学领域里勇于探索,而科学又让他更为坚毅严谨。从出生至今,这位“现代达芬奇”就以“无意识”地表现着独特的抽象艺术,并极富创造力地将科学与艺术、东西方的文化与哲学交融于作品之中。

蓬松有型的白发,睿智谦和的笑容,挺拔的身形以及一身随性简单的穿着,这就是加拿大著名分子生物学家、抽象表现主义艺术家 Campbell 博士给人的最初印象。作为国际上率先发现溶血机制肽酶 R 和全世界首位发现 SARS 病毒全部特异性表位的科学家之一,Campbell 博士在生物学及化学研究领域均拥有崇高的国际地位。更令人惊奇的是,在严谨的科学研究之余,这位从小热爱印第安文化的生物学博士亦醉心于以“沉思的心灵”、“无意识绘画”为主张的抽象表现艺术,并极富创造力地将把科学融入抽象艺术的表现之中,被誉为当今“活着的达芬奇”。

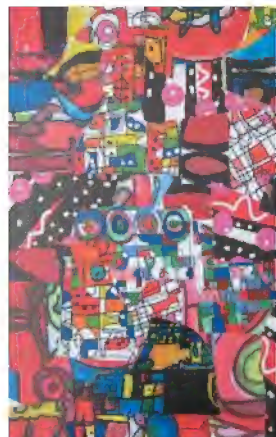
在过去的 40 多年间,Campbell 博士先后在加拿大、日本、中国多次举办个人画展,并于 2010 年上海世博会期间作为加拿大唯一的画家代表参加了世博期间举办的中外艺术家优秀作品展,赢得了广泛的赞誉。其极富创造力及艺术价值

的作品先后被全球多家知名画廊、会所及艺术建筑公司高价收藏。可以说,艺术赋予 Campbell 博士的创造力,让他在科学领域里勇于探索,而科学又让他更为坚毅严谨。从出生至今,这位“现代达芬奇”就始终在科学与艺术空间里不懈地耕耘着属于他的独特天地。

游走于科学与艺术之间

《理财周刊》:在许多人眼中,科学是理性严肃的,艺术和美学是感性张扬的,您是如何理解和平衡这两者之间的关系,并从中获取艺术创作灵感的?

Campbell 博士: 我一生都在进行油画与绘画创作,从来不曾觉得理性与美学之间存在冲突。因为无论在科学领域或是艺术领域,直觉和美学都扮演了重要的角色。人类大脑的一个重要功能就是用思维解决问题,而我们就利用这一功能



在实验室,不管是科学实验室还是艺术创作室里解决问题。直觉会引导着我创作出崭新的、事先无法预料的作品,所以我必须时刻做好准备,时刻都要全身心地投入。在将艺术创作与科学探索结合的过程中,我的灵感有时候就常来源于科学实验的间隙,部分创作元素也来自于显微镜下的景象。我所创作的抽象作品中的生化公式、代码符号甚至电话号码和门牌数字,都表达着我对科学的思考和对艺术及生活的热爱,因此我此次的上海个人作品展的主题就是“游走于科学与艺术之间”。

《理财周刊》:您提到您的此次个人作品展以“游走于科学与艺术之间”为主题,对于您来说,您认为艺术与科学之间存在怎样的关系?

Campbell 博士:我完全相信艺术创作能够提高科学创造力,我认为科学和艺术两者之间有着一种互补的关系。我们毕竟只有一个大脑,如果你运用大脑来从事不同的活动,那么这些活动之间必然会产生有益的互动关系。人类有史以来最伟大的艺术家与科学家之一是达芬奇,而他就在艺术与科学这两个领域中同时取得了极其伟大成就。对于我来说,创作每一幅作品就如同是进行每一次科学实验,有人说我的画有些看起来像显微镜下分解的细胞

群,有的又像复杂的心脑血管图,我想这也是艺术与科学所交织出的一种美感。

信手涂鸦是大脑在沉思

《理财周刊》:您在抽象切割艺术和瓷版艺术方面都有很深的造诣,作为一名抽象表现主义艺术家,您是如何理解“抽象绘画”的?

Campbell 博士:人们必须学会抽象绘画是表达某种感觉的一门艺术,请不要刻意去寻找某种具象元素的企图。对于个人来讲,黄色、蓝色和红色,哪一种更美丽?答案是因人而异的,哪一种更富有表现力,哪一种就更美丽。当你听巴赫和莫扎特的音乐,你知道他们的音乐在诉说某种东西,但你从未有问类似于“单簧管五重奏是什么”这类问题的冲动。从这层意义上来讲,抽象艺术与我们生活的具象世界,迥然不同,是一种不容易练就的审美意识,人们应该放弃去寻找绘画作品中的隐藏意义,而去学会与之共存。艺术在于体验,我们必须像音乐一样,让绘画进入你的内心深处,慢慢去体会,慢慢去领悟。

《理财周刊》:您曾提到在抽象艺术创作中,相比有意识的部分您更注重无意识地表达,能谈谈这种“无意识的表达”么?

Campbell 博士:上世纪 40 年代美国著名艺术家 Paul Steinberg 说过一句我很赞同的话:“信手涂鸦是大脑在沉思”。我从孩提时代起就喜欢在笔记本的边角处乱涂乱画。这些信手涂鸦来自于我们的无意识,而我们大脑中的无意识领域要比有意识领域大得多。对于我来讲,绘画的主题不是预先存在的,一个预先确定的绘画似乎太过于学术化。我认为,人们在创作时,应该忘记它的一套规则,而应该像人与人之间的交流一样,与艺术材料进行密切的现场合作,这样艺术材料才能与你沟通。例如,它可能会告诉你“这个主意可能不适合于我,我需要多一点的蓝色”和“这个线条不适合于我,请适当加宽一些”。而你不可能事先知道这些充满神秘莫测的秘密。

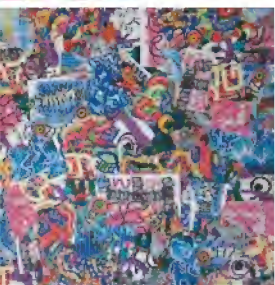
跨界融合的惊诧之美

《理财周刊》:您曾有在亚洲学习绘画的经历,您是否尝试过在您的抽象作品体现出东西方艺术元素与文化哲学的交融?

Campbell 博士:是的。80 年代,我曾前往日本名古屋城市大学进行科学研究。在日本的 10 余年中,我结识了许多艺术工作室、著名画家和陶艺艺术家,并且在日本名古屋、京都、东京、以及加拿大多个城市举办了多场个人艺术展览。同时我也开始研究日本的汉字书画,试图通过对东方传统水墨画及书法的研究,重点表现绘画的无意识灵感及其美丽。一开始,由于缺乏书法训练,我对我的书法作品很不满意,直到有一天,我将我的一副书法作品裁成无数的小方块,并利用复印机把它们放大后发现,在这些放大的图片中,隐藏着许多无法通过刻意创作而产生的美丽区块。于是,我把这些美丽的区块拼成一幅 2 米×3 米的作品,并在名古屋城市艺术博物馆展出。从此以后,我开始了对抽象画进行裁剪并创造性地排列,由此“拼凑”出许多夺人眼目的美丽图案。同样,我还在小瓷砖上进行绘画,然后把它们打乱后重新排列组合成一幅新的单制版版画,通过东西方艺术文化的融合,展现东西方艺术和哲学的交融以及我对于无意识灵感绘画的追求。

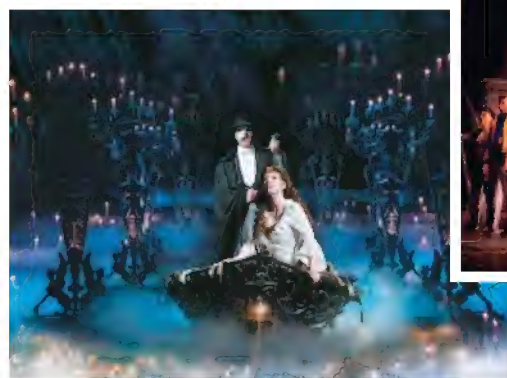
《理财周刊》:您的作品受到不同行业及领域收藏家及艺术公司的青睐,您也被称为是一个跨界的艺术家,先前就有科技公司采用您绘制的抽象图案及谱曲的 DNA 蛋白质音乐构建网站,除了绘画作品的创作,请问,未来还会有尝试这类新的艺术跨界?

Campbell 博士:是的,我已经开始尝试将我作品中的抽象图案运用到时装设计、家居装饰等更广泛的艺术生活领域。未来,我想 DNA 蛋白质图案和音乐或许会是大数据时代的娱乐和个人 iCon 的工具。因为在我看来,艺术创作的过程就类似于梦形成的过程,所有的元素都源自于我们多年来日常生活中的所见所感,也能运用到日常生活的每个方面。□





伦敦西区是与纽约百老汇齐名的世界戏剧中心之一



伦敦西区音乐剧游学之旅

■ 文 / 路 客

伦敦西区音乐剧学习体验之旅,是在英国的暑期游学项目,为期两周。以世界知名音乐剧为载体,通过观赏西区顶级剧目,学习音乐剧产业英文课程,排演经典音乐剧剧目,体验英伦景观文化四个部分,为爱好艺术的你提供一个无与伦比的难忘假期。

伦敦西区历史上一直是富人和社会精英的居住区。现在这里是全球最贵的办公区,是英国的娱乐中心,也是欧洲最大的购物区。伦敦西区音乐剧学习体验之旅,是在英国的暑期游学项目,为期两周。携手伦敦城市艺术学院,汇集来自伦敦西区音乐剧舞台并具有丰富教学经验的演员,以世界知名音乐剧为载体,通过观赏西区顶级剧目,学习音乐剧产业英文课程,排演经典音乐剧剧目,体验英伦景观文化四个部分,提升艺术素养和专业技能,了解音乐剧产业,开拓视野,享受高品质专业艺术及培训。为爱好艺术的你提供一个无与伦比的难忘假期。

“路客海外深度游”联合英国艺触咨询(ARTouch Consulting Ltd.),携手伦敦西区音乐剧演员提供伦敦西区音乐剧学习体验,为大家深度体验英伦文化、感受原汁原味的音乐剧文化提供专业服务。

2周英伦生活,4大剧目观赏体验,2位西区舞台演员授课,

5天专业英语培训,5天剧目演排教学,1次剧院后台参观,1场属于你自己的剧院演出,1次超值难忘的艺术游学体验。

伦敦西区音乐剧全接触

8月4日(星期一) | ▶ 伦敦初体验

抵达希思罗机场,由专人接送送往住地。熟知伦敦生活的工作人员介绍出行等基本常识,并带领学员初步感受伦敦本土生活

8月5日(星期二) | ▶ 音乐剧全接触

音乐剧主题英语培训(1)——伦敦西区音乐剧产业概况

午餐体验传统英式美食 Fish & Chips;游览拥有400余年历史、伦敦市中心最为热闹的旅游胜地之一考文特花园。

首次进入西区剧院欣赏音乐(第一场),感受西区专业演员带来的舞台震撼;前往国际化大都市中唯一位于市中心的唐人

街——伦敦中国城游览;夜游伦敦西区著名的‘Theatreland’(40余所剧院汇集区),寻找著名音乐剧上演所在的剧院

8月6日(星期三) |▶ 音乐剧全接触

音乐剧主题英语培训(2)——音乐剧出品及制作

伦敦市中心文化参观:泰晤士河畔最宏伟的建筑议会大厦及大笨钟,女王加冕登基之所在威斯敏斯特大教堂,经首相官邸唐宁街10号、白金汉宫、皇家骑兵团、皇家圣詹姆斯公园,再前往素有英国文化缩影之称的特拉法加广场(即鸽子广场)

再次走进伦敦西区剧院欣赏经典音乐剧(第二场)

8月7日(星期四) |▶ 音乐剧全接触

音乐剧主题英语培训(3)——音乐剧演员职业生涯

在英国国家大剧院专业人士的带领下,探访英国三大公立剧院之一的国家大剧院后台,与众多剧目的道具、服装、装置等近距离接触。沿着过去35年来最杰出的演员和导演的发展轨迹,逐步了解国家大剧院的历史和现在

探访英国最活跃的、欧洲最大的文化中心——南岸中心。畅游皇家伊丽莎白女王音乐厅、皇家节日音乐厅以及海沃德的画廊三大主体建筑,并现场参与当日的文化活动

参观世界上规模最大、最著名的博物馆之一的大英博物馆,探索横跨人类200多万年的文明

第三次走进伦敦西区剧院欣赏经典音乐剧(第三场)

8月8日(星期五) |▶ 音乐剧全接触

音乐剧主题英语培训(4)——西区音乐剧演员模拟试镜

音乐剧主题英语培训(5)——学员分组展示

参观世界最大的戏剧博物馆——英国戏剧博物馆。

国家美术馆,鉴赏西方艺术2300多幅顶级收藏,包括梵高的《向日葵》,提香的《酒神与阿里阿德涅》,乔治·修拉的《阿涅尔的浴者》等大师级作品

参与国家肖像馆晚间绘画课程。身临世界名画之中,在专业艺术家的带领下,亲自临摹创作绘画作品

英国文化休闲游

8月9日(星期六) |▶ 英国牛津大学游

专车前往并参观游览被誉为英国最美丽的大学城,是英国也是英语世界最古老的大学——牛津大学;专车前往牛津郡的比斯特购物村,尽兴享受奢侈品牌低价销售的购物乐趣,直至夜幕降临再返回伦敦

8月10日(星期日) |▶ 英国历史古迹游

专车前往历史悠久的古城巴斯。这里曾是古罗马人的温泉胜地,也是世界上第一枚邮票诞生的地方。参观世界著名的巴斯古罗马浴场、皇家新月建筑、山景等著名的世界文化遗产;专车前往英国最著名的史前建筑遗迹、神秘的圆形石林——巨石阵,近距离感受中古世纪的世界七大奇迹之一

音乐剧体验训练营

8月11日(星期一) |▶ 音乐剧体验训练营

全天由伦敦西区专业音乐剧演员带领进行:声乐及热身训练;学习《悲惨世界》演唱;学习《芝加哥》舞蹈编排;课后,自愿参与伦敦哈罗德百货奢华购物文化体验。

8月12日(星期二) |▶ 音乐剧体验训练营

全天由伦敦西区专业音乐剧演员带领进行:声乐及热身训练;独唱表演试镜(学员从五部音乐剧里的指定曲目中挑选一首进行试镜,由西区专业人士进行指导并敲定最终独唱名单);学习《悲惨世界》舞蹈编排;课后,第四次走进伦敦西区剧院欣赏经典音乐剧(第四场)

8月13日(星期三) |▶ 音乐剧体验训练营

全天由伦敦西区专业音乐剧演员带领进行:声乐及热身训练;学习《芝加哥》演唱;学习《Q大道》舞蹈编排;课后,自愿参与伦敦牛津街、邦德街时尚高街体验

8月14日(星期四) |▶ 音乐剧体验训练营

全天由伦敦西区专业音乐剧演员带领进行:声乐及热身训练;学习《Q大道》、《歌舞线上》、《发胶星梦》演唱;学习《发胶星梦》舞蹈编排;课后,自愿前往伦敦SOHO去参与体验伦敦当地纯正的“星期四酒吧文化”

8月15日(星期五) |▶ 音乐剧体验训练营

全天由伦敦西区专业音乐剧演员带领进行:声乐及热身训练;学习《歌舞线上》舞蹈编排;复习五大剧目全部所学内容;在伦敦专业的演出舞台进行汇报演出,并颁发结业证书

8月16日(星期六) |▶ 伦敦都市生活深接触

漫步于欧洲著名的诺丁山古董市集和及波多贝露二手市场。琳琅满目的古董、二手潮流服饰、各式美食绵延几公里,伦敦的文化、生活和时尚一条街全体验

前往有“伦敦肺”之称的海德公园散步,观赏阿尔伯特王子



学员在排练音乐剧《芝加哥》All That Jazz选段



学员学习、交流、排练的情形

金身塑像及与之比邻的阿尔伯特皇家音乐厅

在世界知名富人区的南肯辛顿,畅游世界三所著名博物馆——维多利亚艾伯特博物馆、自然历史博物馆以及科学博物馆,尽享艺术和知识的完美结合。

8月17日(星期日) | ▶

享受平实普通但又最具特色的英式传统早餐;专车送抵伦敦机场(为退税、免税购物预留时间);结束伦敦西区音乐剧学习体验之旅,返回国内 [M]

专属定制 “路客海外深度游”联合英国艺触咨询(ARTouch Consulting Ltd.),携手伦敦西区音乐剧演员提供伦敦西区音乐剧学习体验,为大家深度体验英伦文化、感受原汁原味的音乐剧文化提供专业服务。

出发时间:2014年8月4日~17日

报名截止时间:2014年5月15日

参考价格 29999元/人

此价格包括4大西区经典音乐剧门票、5整天音乐剧排练教学、5节音乐剧主题英语课程、培训资料和场地费用、行程中所涉及的交通、英国本地旅游项目费用、13晚伦敦学生优质公寓(双人房2人住/或单人间)、早午餐、以及英国当地保险费用。不包含中国往返英国的国际机票、个人签证护照费用以及在英期间的个人消费。

贴心说明 对于伦敦西区音乐剧学习体验暑期之旅的朋友,可以在微信公众号搜索 shluck,加关注(或者扫一扫“路客海外深度游”二维码,加关注),“路客海外深度游”将随时提供咨询



关于艺触咨询 (ARTouch Consulting)

艺触咨询是一家专注于中英两国艺术市场的咨询公司。依托对中英两国艺术市场(包括:艺术家,博物馆,美术馆,画廊,艺术机构和组织,展览,艺术培训,音乐剧,场馆,以及生态环境)的深入了解以及卓越分析,公司向来自中英两国客户提供咨询服务和解决方案,发掘整合中英两国艺术市场中核心资源。www.artouchconsulting.com

师资介绍

2014 艺触伦敦西区音乐剧学习体验之旅的师资全部为伦敦西区音乐剧舞台上的专业演员或导演。教师除了具有丰富的舞台经验,而且还具备至少5年以上的教学经验。2014 艺触伦敦西区音乐剧学习体验之旅课程由下列4位教师中的两人全程授课教学,并根据情况增设助教确保教学质量。根据西区演员/导演演出安排,授课教师将于开课前一个月内确认。

▶ Adam Pettigrew

声乐表演老师 Adam Pettigrew 毕业于被 BBC 誉为“伦敦明星学校”的 BRIT School。他具有丰富的音乐剧舞台演出经验,曾在音乐剧《坏女巫》(Wicked)中饰演 Bog,在《彼得·潘》中饰演彼得·潘,并出演迪斯尼音乐剧戏剧电影 Muppets Most Wanted 等。

▶ Katherine Gant

声乐老师及钢琴伴奏老师 Katherine Gant 毕业于英国 Hull University 及 Guildford School of Acting,主修表演和声乐,并师从多位导师主攻世界著名的 Estill Voice Training。从2006年开始,Katherine 在英国为多部剧目担任导演。

▶ Rebecca Wicking

音乐剧表演老师 Rebecca Wicking 毕业于伦敦西区知名的 Sylvia Young Theatre School 及 Laine Theatre Arts 表演学院。她具有丰富的音乐剧舞台演出经验,曾在音乐剧《美女与野兽》中饰演女主角 Belle,在英国莎士比亚公司的《仲夏夜之梦》剧目中饰演仙子等。此外,Rebecca 也已经从事音乐剧表演教学工作多年。

▶ Rowland Braché

声乐老师及钢琴伴奏老师 Rowland Braché 具有深厚的音乐及音乐剧背景。他在进入音乐剧行业之前曾学习古典钢琴15年。在过去的7年里,Rowland 在墨尔本的音乐剧院里担任音乐总监/编曲/作曲。

授课场地

艺触伦敦西区音乐剧学习体验之旅的授课地点全部为伦敦顶级的专业表演工作室,备选场地包括:

The Old Finsbury Town Hall 是英国文化遗产建筑名录上 grade II* 级建筑,是英国19世纪市政建筑的典范。Sadler's Wells 是英国前沿的舞蹈剧场,也在世界范围内享有盛誉。

根据场地档期安排,教学用地将于开课前一个月内确认。



再创A级车市场纪录 Lavidia 品牌销量破 150 万辆

■ 文 / 林来京

作为中国A级车市场的当之无愧的创领者,Lavidia品牌在纷繁复杂的市场竞争中,为消费者带来优质的产品体验,引领新的市场潮流。

最新销数据显示,上海大众Lavidia品牌累计销量已突破150万辆。自2008年上市以来,Lavidia品牌不断推陈出新,至今已形成为拥有6款车型的家族模式,更是在不到6年的时间里成为中国车市的传奇:上市3年销量破50万辆,5年破100万辆,2014年1月单月销量破6万辆,一次次刷新国内A级车市场的销量纪录。

6款车型越级演绎 投入创造完美生活

Lavidia品牌倡导“投入的生活”,以投入的心态去发现真我,去体验乐趣,去享受收获。回顾Lavidia家族的发展历程,其跨出的每一步也都在践行着这一理念——以投入的姿态发掘个性需求、创造最好产品,让消费者体验人、车、生活的完美和谐。

2012年8月,中国A级车市场的传奇车型新朗逸焕然一新,以越级品质,为投入改变生活的人们打造最佳座驾;2013年6月,越级行旅车朗行创世而来,以优雅造型和越级空间带领乐活

一族投入地享受生活;2013年11月,Lavidia品牌以家族形式整体上市,其中越级风尚跨界车朗境以跨界风格,让追逐自由者更投入地发现生活;越级时尚运动车新朗逸运动版和朗行运动版,则以张扬活力让运动崇尚者更投入地释放生活;而越级高效环保车朗逸蓝驱技术版以革新的蓝驱技术,让环保主义者在低排与舒适中关爱生活。

不懈提升研发、营销、服务水平

2008年朗逸上市以来,经过近6年发展,Lavidia品牌在中国A级市场已拥有庞大的用户群体。截至目前,Lavidia品牌累计销量突破150万辆,再创新纪录。如此巨大而持续的市场成功,得益于在产品研发、精准营销与网点服务上的不断提升与拓展。

产品研发方面,上海大众已建立功能完整、拥有国际先进水平的技术开发中心,具备从市场调研、产品定义、结构设计、工程分析直至试制试

验的完整开发体系。得益于此,Lavidia品牌前瞻地把握市场脉动,精准推出符合中国消费者个性需求的产品,同时在品质水准上也与德国大众保持一致,成就了Lavidia家族每一款车型的越级实力。

精准营销方面,上海大众建立了以客户为中心的主动营销模式,通过上海大众VW品牌根植于当地的分销中心与强大的经销商网络,准确获悉各区域市场的消费需求,并制订针对性的营销策略,充分满足消费者需求。针对不断变化的消费趋势和消费群体,积极尝试创新的移动互联、电商平台等社会化营销模式,建立直面消费者个体的沟通体系,让Lavidia品牌与系列产品的信息精准地传递给每一个目标消费者,赢得了更多信赖。

网点服务方面,上海大众VW品牌以超过1000家销售服务网点,成为国内服务网点最多的汽车品牌,旗下“Techcare大众关爱”服务品牌更已连续7年荣获“中国汽车服务金扳手奖年度优秀服务品牌”称号。Lavidia品牌的每一个用户都能在这些网点便捷地享受贴心周到的服务,这也为Lavidia品牌的销量奇迹提供了有力的服务保障。

凭借强大的研发能力、精准的营销策略及完善的服务体系,Lavidia品牌以投入的生活姿态,一次次刷新A级车市销量纪录,成为众多车主的完美生活伴侣。作为中国A级车市场当之无愧的创领者,在纷繁复杂的市场竞争中,它将继续为消费者带来优质的产品体验,引领新的市场潮流。■

亲母女为钱反目谁之过

■ 文 / 本刊记者 邢力

由于中国人的财务独立观念不强,生活中常常会出现成年子女替年迈父母管理退休金等存款,或者中年父母替刚成年的子女管理工资等存款的情况,可一旦两代人之间对于钱财的使用权和归属权产生纠纷的话,该如何解决呢?

“85后”朱晓菲(化名)老家在安徽,还在上小学时就跟随外出打工的父母来到上海生活,然而一场交通事故过早夺走了朱晓菲父亲的生命,在漫长的成长岁月里,朱晓菲一直和妈妈相依为命,不管是生活上还是学习上都对妈妈言听计从。无论是上大学时拿到的奖学金还是工作后的工资和各种奖金,朱晓菲都应妈妈的要求,十分“孝顺”地交给妈妈代为保管。妈妈的理由是:怕朱晓菲年轻不懂事乱花钱,不如由她保管,将这笔钱存着今后结婚用。为证明自己没有故意占用女儿财产的意思,小菲妈妈一直把女儿交给她的钱存在女儿名下的账户里。

选婿引发母女矛盾

由于平时母女俩都省吃俭用,加上小菲工作后的收入也不断提高,工作6年来,小菲名下的存款已经达到了22万元。此时,母女俩却在这笔存款的使用权上发生了争执。

原来3年前朱晓菲经朋友介绍,和同为安徽老乡的年轻人蒋平(化名)谈起了恋爱,随后两人的关系迅速升温,直到2012年年初,两人决定向双方父母公布这段感情,并希望将结婚大事提上议事日程。然而晓菲没想到的是,妈妈却对自己带回家的这个男友不太满意。一方面和其他父母一样,妈妈嫌蒋平收入太少,没房没车,怕女儿今后跟着他会受苦。另一方面,从言谈中,晓菲妈妈觉得蒋平说起话来,流里流气,大话连篇,给人眼高手低、不足信任的感觉,怕女儿因为年轻被他一时的花言巧语所蒙骗了,因此不同意这门婚事。

然而早已对妈妈的严厉管束心生不满的朱晓菲也产生了强烈的逆反心理,说什么也要和蒋平结婚。两人为了这事吵了好几次,晓菲妈妈甚至放出狠话:你要是和蒋平结婚,今后就不要认我这个妈了!

倔强的晓菲却无视妈妈的警告,还在2012年11月偷偷拿着户口本和蒋平登记结婚了,并且向妈妈讨要自己的22万余元存款,用以筹备婚礼。

得知这一消息后,晓菲妈妈可气坏了,她一边声称这笔钱已经被自己花完了,一边迅速把女儿账户中的22万余元的存款悉数取走,想用经济手段来迫使女儿回头。此举却让已经身为朱晓菲丈夫的蒋平十分气愤,在一次与朱晓菲一起上门讨要存款的过程中,由于双方激烈争吵,冲动之下,蒋平还出手将丈母娘推倒在地。小两口和丈母娘的关系也因此彻底破裂。



法院要求母亲返还

事已至此,朱晓菲只能将妈妈告上法院,要求妈妈返还这笔存款。

庭审中,朱晓菲出示了银行资金流水账单,以证明母亲在最近几个月里将自己账户下的资金悉数转移。同时她还表示,为报答养育之恩,自愿给付妈妈5万元,但要求返还17万余元。

妈妈则辩称,22万余元中包含了小时候亲戚给朱晓菲的压岁钱、自己的退休工资结余、朱晓菲每月交出的生活费、保险合同到期给付金及自己为朱晓菲缴纳的寿险保费等。因此,22万余元混合了自己和朱晓菲的收入,且其中属于朱晓菲的款项,朱晓菲也已赠予了自己。

此外,晓菲妈妈还在庭上哭诉了朱晓菲丈夫将自己打伤的经过,表示朱晓菲赠予自己的那部分欠款也已用于购买冬虫夏草、助听器、医疗费用等开销上了。

法院审理后认为,根据我国银行存款实名制的规定,如无相反证据,银行存款的登记户名一般即为该存款的所有权人。朱晓菲的银行存款,均登记在朱晓菲名下,因此这些存款应视为朱晓菲的个人财产。妈妈虽认为系争钱款中包括其退休工资结余和朱晓菲所交生活费的累积,但并



图/小男孩

未提供证据予以证明,对此法院不予采信。

至于晓菲妈妈提出的因朱晓菲丈夫将其打伤而将其存款取走用以补偿的说法,法院认为这属于另一起民事纠纷,晓菲妈妈可以通过另外提起诉讼的方式进行维权,而不能因此擅自取走朱晓菲的存款。因此法院最终判决晓菲妈妈应返还朱晓菲 17 万余元。

老母存款被偷梁换柱

退休多年的秦华(化名)也遭遇了朱晓菲相似的遭遇,只不过受害人的身份从女儿变成了母亲。秦华多年来省吃俭用才积攒了 8 万多元养老钱,然而一次当她准备取钱急用时,却意外发现工资卡早已被女儿王雯婕(化名)和前女婿调包,自己工资卡上的存款只剩下了几千元。这到底是怎么回事呢?

原来 5 年前退休时,秦华原工作单位为她办理了专门用于发放退休工资的银行卡,每月发放 2000 多元退休工资。因不熟悉银行业务,她在开设退休工资卡时让女儿陪同办理,并由女儿设置了密码。女儿趁她不注意,与女婿将户名为女婿的银行卡与秦华的银行卡调换,并在随后的 4 年多时间里,拿着母亲的银行卡多次到银行 ATM 机取现,致使她损失 8 万多元!

直到去年 10 月,当秦华准备将积攒多年的 8 万余元存款取出急用时,才发现工资卡早已被调包。虽然女儿与女婿现在已经离婚,但大部分取现发生在两人婚姻存续期间,即女儿的债务也是两人的共同债务,因此秦华便将女儿和前女婿一起告上法庭,要求两人共同返还所有款项。

庭审中,王雯婕承认调换了母亲的工资卡,并在 3 年内数十次刷卡、取现,取走了母亲的存款 8 万余元。这笔钱主要用于给儿子买日用品和还信用卡消费,前夫对此完全不知情,她愿意个人偿还全部款项。前女婿也称,他不清楚前妻拿走前岳母银行卡的事,前妻刷卡、取出的钱都没有用于夫妻共同生活,其对此毫不知情,不应承担责任。

法院审理后认为,王雯婕在未经母亲允许的情况下,私自占有其银行卡并取现、刷卡,应该偿还。从欠款被侵占和使用的时间看,有 7 万多元发生在她与前夫妻关系存续期间,赵先生虽称不知情,但是又承认这些钱主要用于给孩子购买日常生活用品及婚后家庭生活。王雯婕、赵先生夫妻关系存续期间的 7 万余元视为夫妻共同债务。因双方离婚时并未约定这笔债务如何偿还,法院认为二人应各偿还一半。最后判决王雯婕向秦华返还 4 万余元,赵先生向秦华返还 3 万余元。□

理财金手指

亲母女,明算账

由于中国人的家庭关系中,原生家庭的亲子关系往往显得非常重要,以至于经常会出现财务上的混合或代管,不管是成年子女替年迈父母管理退休金等存款还是中年父母替刚成年的子女管理工资等存款,是非常常见的。然而从法律上说,子女一旦成年后,与父母之间就形成了相互独立的经济关系,尽管子女有赡养父母的义务,但这绝非父母可以名正言顺代管甚至霸占子女财产的理由。成年人所获得的财产该如何支配,完全应该由他本人的意愿决定,其他人无权干涉。

不过一旦遇到上述情况,具体情况的处理方式还不一样。由于老年父母属于风险承受能力较差的社会弱势群体,若养老金等财产被子女侵占,一般都属于子女恶意“啃老”,应尽快诉诸法律武器进行维权。而父母侵占子女财产的,在现实生活中,大多并非恶意侵占子女财产,而是希望以自身意志来决定子女财产的使用。因此如果遇到这种情况,子女应尽可能与父母进行沟通,在资金使用问题上获得父母理解,同时也好好想想父母的建议是否在理,以避免自身财产出现不必要的损失。

而为了避免类似矛盾,最好的办法还是自己的财产自己管好,避免两代人的财产“打统账”。平时要把银行卡等重要物品处于自己的直接监管之下,自己设定密码并定期更换。如果可能的话,避免把资产集中于同一张银行卡的储蓄账户上,可以将资产配置在定期存款、国债、货币基金、股票基金、保险等不同投资产品中。



仟邦资都
WWW.CGSTATE.COM

可信赖的投融资平台
您的托付，悉心呵护

☎:4000077777



P2P 门槛究竟是低还是高

■ 文 / 本刊记者 徐卓航

合格的 P2P 有着很高的准入门槛。从业者一方面要懂互联网体验,另一方面要懂风险管理,理解金融核心的本质。这对 P2P 的管理团队提出了很高的要求。



中国个人金融服务的完善性相对于欧美国家要落后不少,个人的基本金融服务需求无法完全从传统金融得到满足,于是 P2P 这种基于互联网的新型金融业应运而生。这一新型金融服务模式降低了用户门槛,把大部分人都纳入了服务体系当中。

因此,P2P 行业一度被打上无准入门槛的标签。

进入门槛的确低

确实,P2P 网贷平台成立的门槛可以很低。建个网站,然后去工商部门注册下,平台就可以运作了。这些平台很可能没有足够的资金储备、没有专业的项目评估人才和完善的投资流程,有着诸多潜在的隐患。同时,这类公司又不属于金融机构,目前未受到相关法律法规的制约,在一定程度上存在监管空白。

但实际上,合格的 P2P 有着很高的准入门槛。从业者一方面要懂互联网体验,另一方面要懂风险管理,理解金融核心的本质。这对 P2P 的管理团队提出了很高的要求。可以说,P2P 行业的进入门槛看似很低,但要在这个行业生存下去并健康发展的门槛却不低。业内人士还指

出,当下业内各大 P2P 平台已经逐渐建立起自己的品牌,在经历了市场筛选之后,未来 P2P 业界会呈现两极分化的趋势,这也在无形中给其他新的参与者建立更高的准入门槛。

三大隐性高门槛

1. 对借款人质量把关的门槛

每个平台都会要求借款人提供各类材料,身份证、银行流水、征信报告等,但中国不像美国,美国公民都有信用评分,数据很容易获取,且数据的质量很高。中国的信用数据则没有商业化,且获取之后数据的质量难以保障。这就对从事信用工作提出了非常大的挑战:怎么样能够通过切实可行的信贷技术、数据整理与分析,挖掘该借款人的真实还款意愿与实力。

2. 风险控制的门槛

对于大多数优质客户的审核必然需要线下配合,门槛也就相应提高:1)借款人信用信息的缺失首先放大了 P2P 网贷的风险;2)以住宅抵押为保障的 P2P(仟邦资都),对抵押物要进行多重考核,例如是否经过二抵、是否内有银行贷款、抵押成数是否合适,对平台本身的要求都非

常高;3)从业人员的素质、经验,风控的能力除了流程、机制之外,大多是从之前无数经验中练就的火眼金睛,这要求从事该业务的风控人员包括业务经理有大量的实践经验的积累才能达到。

3. 经营成本的门槛

做好 P2P 网贷,必须要有足够的投资人和优质借款人。一方面,要让投资人相信能够通过平台完成投资;另一方面,还要挖掘潜在的优质借款人,让他们通过平台借钱,并且有能力还钱。平台两端的人群一定要匹配,任何一端业务的人群过高或过低,平台都做不了生意,只能眼睁睁的看着资金流失。

此外,在保持业务平衡的情况下,平台还要规避坏账或借款人的违约风险。以坏账率 1% 计算,一个普通平台必须在每个月实现 1000 万元以上的借贷总额才有可能盈利。一旦平台无力覆盖坏账风险,那么相对的,对投资人的本金或本息承诺也会成为一纸空文。这就是为什么仟邦资都这样抵押贷款类的平台,要优先选择住宅抵押为首选保障措施了:一旦借款人违约,实实在在的抵押物才能很好地补偿损失。■

楼市乱象伊于胡底?



蔡为民

Cai Weimin

卫民不动产策划智库总经理

在我看来,今天楼市各种乱象丛生,其中包括房屋质量差、烂尾楼风险、购屋人动辄“维权”等,莫不与“房款支付方式”息息相关。

市场在极好与极坏间摆荡

眼看着房企资金链断裂事件频发,曾经因为开发商降价而愤怒展开维权、打砸售楼者的业主,此刻的心情恐怕相当复杂。

就好像一位在家苦等丈夫回家用膳的老婆,心情由“到点”时的期待,转而是延迟的生气——这样的状态由“逾时返家”的那一刻开始逐步升高,直至一个小时后老公仍无消息,电话又打不通,此时愤怒的心情转为担忧进而焦虑,然后开始恐惧,最终是祈求上天,只要丈夫安全回家就好,其他都不再重要与无需计较。

幸运的是,在现实生活当中,我们往往都会在以后迎来自己毫发无伤的老公

(婆),然后娇嗔一番,一切风平浪静。悲惨的是,在“购房”这件事情上,却很有可能得到完全相反的结局。

我实在不愿多谈“万科降价百万”、“杭州出现6.8折楼盘”、“数十家房企出逃”、“楼市再现烂尾潮”等,这样的悲情、伤感话题,因为类似的剖析已经充斥媒体,我想反思的是,到底什么原因使我们的房地产发展总在极好与极坏之间来回摆荡,无法过上几天“简单而平常”的日子?

预售制戕害楼市体质

毫无疑问,如此畸形现象必定是“制度设计”使然,但令人好奇的是,自改革开放迄今,商品房市场存续超过27年,在发展过程中,政策何以不能“与时俱进”,针对弊端、疏漏做必要的修正及补强?

长期以来,在购房流程中最为人所诟病的是预售制——即使购房者在一、两年后才能拿到房子(尚不包括取得产权证),但消费者所有房款已全部付清及承担相应的房屋贷款本金与利息支出。这不仅违反中国人自古“一手交钱,一手交货”、“银货两讫”的交易习惯,更衍生一连串恶性后遗症。

房款支付时点影响巨大

记得就此问题我曾请教相关部门的官员,得到的回答是:由于房地产仍属需要大力扶持的幼稚行业,因此给予必要之政策倾斜云云。以当时的发展来看确是实情,惟时至今日则早已物换星移、主客易位矣。开发商非但毫不弱势,且赚得盆满钵满,这个时候需要加以保护的,显然是信息不对称、购房经验缺乏的消费者才对,但纯属中国特色的购房付款方式却纹风不动,令人深感不可思议!

有人以为,当前的房款支付方式有利开发商,是因为“土地财政”所致——

政府既然收取了开发商巨额土地出让金,让房企先行取得购买者的房款,以利资金周转,亦系“不伤大雅”的无可厚非。惟实情却并不这么单纯。在我看来,今天楼市各种乱象丛生、危局频现,其中包括:房屋质量差、烂尾楼风险、购屋人动辄“维权”、重视品牌的开发商相对少数等,莫不与“房款支付方式”息息相关

预售不好的房子品质反而好?

试想,当产品售罄、房款已全部进口袋,就房企而言,相当程度上等同“获利了结”,面对仍在兴建中的楼盘,无异持续吐出已入囊中的钱财,那种“痛”外人不难理解,于是当然“能省就省”,从而把控不严甚至偷工减料,或至少是掉以轻心的(反正已经卖完了),使质量容易出问题。这也正是我以往提出“预售不好的房子品质最好”的观点依据,因为销售不理想所以必须顾及品质,否则变成现房就更加卖不掉了。

更有甚者,开发商将仍需继续投入、尚未“交货”的房款视为可动用资金,进行包括买地在内的其他投资行为,一旦楼市买气衰退或投资失利导致资金链断裂,烂尾楼的出现便在情理之中。(未完待续) □



掘金商业地产需顺势而为

■ 文 / 本刊记者 甄爱军

商业地产投资,因为宏观经济走势下行、投资收益下滑、供需失衡等多方面因素,而处于低迷状态。不过专业人士指出,当前商业地产投资并非毫无机会,只要找准方向,还是能够获得不错的投资回报。

投资意愿低迷

商业地产投资仍然没有走出低迷状态。

以上海为例,据德融地产市场中心研究部统计数据显示,最近一周(2014年4月14日~20日)上海市商业地产成交面积为4.71万平方米。记者观察最近一段时间的交易状况发现,商业地产低迷态势并未得到改善。数据表明,自今年3月初以来,每周成交量均维持在4.5万~7万平方米,并未出现大的波动,与去年成交水平相比,也有不小的差距。

研究机构数据显示,2014年第一季度国内商业地产投资热情出现明显回落。根据仲量联行的最新数据显示,中国大陆地区受市场低迷因素影响,商业地产投资额为30亿美元,同比下降18%。

与投资热情不高的现状相对应的是,商用物业的投资收益出现了明显下滑。数据显示,今年3月办公楼和商业营业性用房投资收益下降城市的占比分别48.21%和59.30%,要高于住宅的44.82%,商用物业成了投资“重灾区”。

多种因素造成

分析造成商用物业投资意愿下滑、投资回报出现下滑的原因发现,除了受宏观经济走势下行影响,还与传统行业自身面临调整等因素有关。从目前来看,经济调整已经开始影响到区域的商业景气度,所以商用物业的投资出现下滑,在情理之中。

此外,传统行业在电商的冲击下,加速其调整步伐,也在一定程度上影响了商用物业的投资。全球最大的私人房地产咨询服务公司高纬环球有关人士指出,互联网和智能手机的普及、低成本的物流和配送服务有力地推动了在线零售业的快速发展,实体店零售商家正深切地感受着来自

专家预计,购物中心会成为未来发展的趋势
图/microfotos

德佑地产 专注中高端不动产12年

德佑地产致力于专注中高端不动产交易服务；
为客户提供专业、优质、高效的服务体验，以客户满意为最高目标；
我们建立并持续发展与客户之间的信任，为客户提供超出期望的服务；
我们将通过卓越的服务，树立优良、正面的行业地位，引领行业的良性发展。



网购的压力。而在这种变化过程中，电商使得很多原先需要依托实体店的商业行为，已不再需要依赖传统的商用物业，从而使得需求减少，由此影响到投资收益。

另外，零售物业市场面临着供大于求的压力。高纬环球亚太区零售地产服务部董事总经理豪建思说：“在我们监测的30个主要城市中，预计未来商业面积供应总量约为7500万平方米。其中，预计2014年将会出现超过2000万平方米的供应高峰，2015年的供应也将达到约1800万平方米的高位水平。尽管一些项目将会推迟入市，但如此庞大的供应量将会对市场产生很大的影响。”

凸显新的亮点

投资热情减弱，收益降低，并非意味着商业地产变成了一堆破铜烂铁，毫无投资价值。由于国内广阔的地域空间、庞大的人口基数以及线上线下的相互结合，国内商业地产也有不少亮点值得关注。

首先，百货店将会转变。在海外，早就有人提出“百货商店衰亡”的观点，但在我国，直到2013年才出现下降趋势。随着购物中心的发展，未来2~3年内，百货的影响力还会进一步下降。专家预计，百货店有可能会向零售主力店转变，例如向消费者传递最新高端服饰的流行趋势。

第二，快时尚品牌会加快拓展步伐。与奢侈品品牌明显放缓拓展节奏相反的是，如Zara、H&M、优衣库、Gap、C&A等在2006年前后进入国内的快时尚品牌，却加足马力“跑马圈地”，明显加快了拓展速度。专家分析指出，快时尚品牌有着深入中国内地城市的潜力，最终会在国内大多数城市落地生根。

第三，零售物业市场两极分化进一步加剧，会导致购物中心与商业街脱颖而出。行业人士分析指出，国内消费者对商业街和购物中心的认同程度一直高居不下，因此这种类型物业的租金水平有望持续增长。当然，这类物业除了地理位置之外，还需要在设计以及后期营运方面多下功夫。

看准三大趋势

专家预计，根据目前的消费模式变化情况来看，购物中心会成为未来发展趋势，其中包括餐饮类商铺和承载品牌的商铺有着更大的发展空间。

餐饮类商铺需求会持续升温，因此这类商铺具有很高的投资价值。饮食一直都是中国文化很核心的一个组成部分，也是中国购物中心非常重要的元素。如今其地位变得

更加重要。在部分零售业态放缓扩张步伐时，餐饮商家的拓展扩张却显得信心十足。以上海为例，从历史上看餐饮在购物中心的比例一般在15%~20%之间。但最近部分购物中心的餐饮租户占比高达40%。在一些新兴区域和新开业项目，餐饮商家，尤其是连锁快餐、咖啡店以及大型的本土餐厅的进驻，成为提高入驻率和吸引客流的关键。

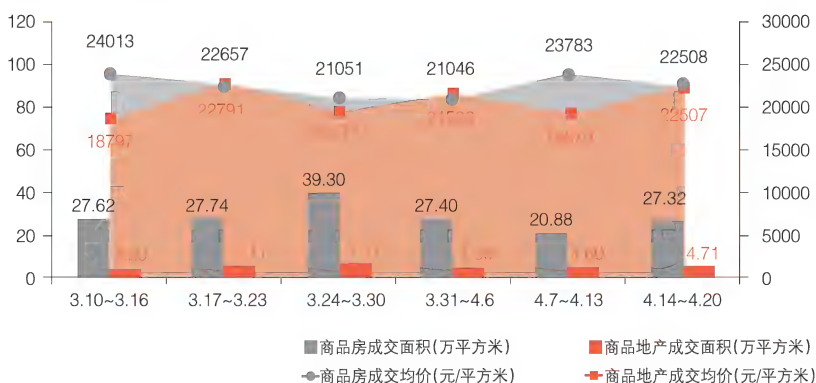
品牌店迎来新一轮发展契机。由于零售环境的变化，更多体现品质生活的品牌对于进入中国市场充满信心。同时，一些购物中心如K11、上海嘉里城和北京侨福芳草地等最近也在购物中心经营上更加强调品质生活这一概念。高纬环球零售商租户代表团队董事古莎若表示：“虽然市场还需要充分的时间来验证这一营销策略对销售业绩的影响，但是对于那些追求全方位购物体验的消费者而言，很显然这些购物中心变得越来越有吸引力。”

此外，与电商结合的商用物业也值得关注。专家分析指出，实体商家并不一味地排斥电子商务，而是意图把它纳入自己的商业模式。这是因为电子商务可以为消费者在产品认知、下单和取货等方面提供更多的选择。“全渠道”零售时代已经来临，所谓的“线上购物、实体店提货”服务在欧美国家已经出现迅猛发展势头。因此，相信带有中国特色的类似服务有可能在中国的零售市场开始发展。

当然，由于超大购物中心大量出现，投资者需要当心由此而引发的空置风险。有数据显示，在2013年，全国大约有150个购物中心在内地的主要城市开业，平均建筑面积达到8万平方米以上。空置是超大购物中心所面临的一个世界性难题，中国概莫能外。所以对于投资者来说，需要留意空置而导致收益缩水的风险。

专家预计，根据目前的消费模式变化情况来看，购物中心会成为未来发展趋势，其中包括餐饮类商铺和承载品牌的商铺有着更大的发展空间。

►上海商业地产一周成交行情走势





小区立体绿化,可望缓解停车难 图/东方IC

购房别忘留意车位配比

■ 文 / 本刊记者 徐卓航

今年上海将完成40万平方米立体绿化,主要在建成区,特别是中心城区。对于停车难和绿化的矛盾问题,购房者应有所关注、积极保障自身权益。

在许多城市特别是中心城区、老式小区,停车难的问题由来已久。为了缓解停车难的问题,不少小区采用了减少绿化面积的改建方案,但这往往会遭到居民的抗议。那么绿化和停车难真的不可调和吗?绿化带改建停车位又是否合规?

上海市绿化和市容管理局局长陆月星近日指出,停车难并非绿化造成,但上海也正在积极寻求新的解决方案。

“立体绿化是我们下一步工作的重点。”陆月星介绍,今年上海将完成40万平方米立体绿化,主要在建成区,特别是中心城区。目前,这个目标和要求已经分解到各区。

停车难并非绿化造成

针对小区停车难与绿化之间的矛盾,陆月星称,近年来该问题越来越突出,但这不是绿化造成的,两者间并没有因

果关系。停车难是因为经济条件改善使车辆增加,原有的设施不能满足停车需求而造成的。“从绿化建设本身来说,上海的土地资源有限,中心城区包括小区的绿化不多还少,我们还要考虑怎么增加的问题。”陆月星说:“我觉得在解决矛盾时要守住底线,绿化不能减少。”

据了解,上海的空间资源有限,特别是地面种植绿化的空间制约很大,所以要向立体空间发展,优化小区的绿化布局。立体绿化包括屋顶绿化、墙体绿化、阳台绿化,以及市政设施、高架立柱绿化等。根据初步调查,从技术层面来说,上海中心城区的屋顶绿化空间为2000万平方米。陆月星表示,除了地面绿化,在不减少绿化覆盖率的前提下,如停车库等配套设施都可进行立体绿化。此外,也可以考虑在绿化总量不减少的情况下,对小区道路进行拓展,个别区域开辟一些停车位。

但陆月星强调说,绿化是每个人都享受的,而停车位不是每个人都享受的。根据有关规定,在小区内对绿化布局进行调整,必须要事先征得大多数居民的同意,绿化部门和房管部门一起协同推进这项工作。“我们和其他部门会联动来缓解停车难的矛盾。”陆月星表示,对于已建居住区或公共环境,在绿化布局上调整的可能性比较小,这不仅涉及公共利益的问题,还需要有法定的条件。如根据相关规定,小区的新建绿化覆盖率不低于35%,集中绿地率不低于10%,在老小区进行调整相对比较难。对于新建的小区,绿化部门也需要与几个部门联手,在规划设计时就尽量增加一些地下停车位。

绿化改车位屡见不鲜

原本,小区的绿化草地是公共设施,是所有居民共同拥有的,旨在为了美化社区环境、净化社区空气,增强小区居民生活的温馨感。但近年来随着私家车拥有量的持续上升,老小区停车难问题日益突出。因老小区建得比较早,有的没配备停车位,导致很多小区楼与楼之间的绿化空地被车辆占据了绝大部分。有的车辆互相挨着停放整齐,有的随意泊在草地上,很多草地因车辆长时间移动碾压已经枯死。

同时,在老小区改造中将绿化带改建增加停车位的做法,也存在不少问题:一是停车位增加后绿化面积减少,无车居民的利益无疑最为受损;二是绿化率降低,使小区内空气净化功能的减弱、甚至低于国家规定的标准;三是停车位取代绿化,无法达到原本改善环境、服务居民的目的。再则,大量车辆挤占小区地面场地,停放在小区住宅楼旁、道路两侧,甚至停到了绿化带和活动场地上,侵占了小区居民的活动空间,影响了居民的正常出行及行路安全。我们经常看到,有人因抢占停车位引发各种矛盾,影响了邻里关系;有的小区内车辆无序进出,人车混行,尤其是老人、儿童无所适从,极易受到伤害;还有的小区更在安全急救方面存

在隐患。由于车辆停放不当堵塞了消防救援通道,一旦发生火灾和有危急病人,消防和救护车辆就很可能无法及时到位。

这些做法究竟合规吗?根据《上海市绿化委等关于加强住宅小区绿化管理的通知》规定,涉及迁移、砍伐树木、临时使用绿地以及对绿地调整改造减少绿地的,应按程序报绿化管理部门审批同意。而一旦发现有占绿、毁绿等违法行为,物业服务企业应及时制止,并在第一时间报告城管执法部门,使违法行为止于萌芽状态。对确已发生的违法行为,城管执法部门接报后应及时核实、严肃查处。物业服务企业应积极配合执法部门的取证、查处工作。

但实际上,为了解决停车难的燃眉之急,或是出于经济利益的驱使,不少物业服务企业往往成了“毁绿”事件的实施者。另一方面,尽管根据现行规定,小区绿地属于小区公共区域,要改成停车场,必须经过半业主同意。但一个不争的事实是,在多起毁绿建停车位的事件中,小区居民的意见一直被忽略。

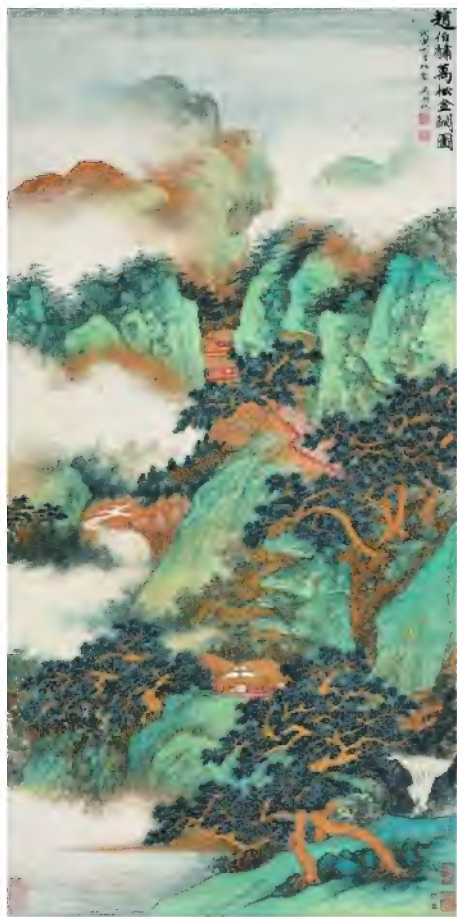
购房前后都要关注

可以说,由于城市乃至小区的总面积是有限的,除了由政府监管、引导下通过新型的技术和方式优化小区绿化结构之外,购房者在选购房产时也要对绿化面积及停车难的矛盾问题有所关注。

一方面,无论是是否有用车需求,购房者都应关注小区的停车位配比,一般新式小区的车位都要达到1:1以上,才能在一段时间内有效保证“停车不难”,防止因停车问题造成小区出行拥堵,甚至安全存在隐患或面临改建。另一方面,已经入住的业主也要对小区的绿化面积、覆盖率及改建计划保持关注,一旦有物业或业委会计划将绿化改建成停车位,就要积极主动地跟进其整个流程,保

证其合法性及民主性,以最大限度地保护自己的权益。对于一些会大大影响小区内环境、生活质量、出行安全的改建计划,还要坚决地寻求法律及监管部门的帮助。■





吴湖帆青绿山水画



吴湖帆和周鍊霞合作的《荷花鸳鸯》

沪上书画精品展好戏连台

■ 文 / 善 发

近期,一系列重量级的展览相继在上海举行。对于书画投资者来说,这些展览中的热点,无疑将对于今后的市场趋势产生非常大的影响。

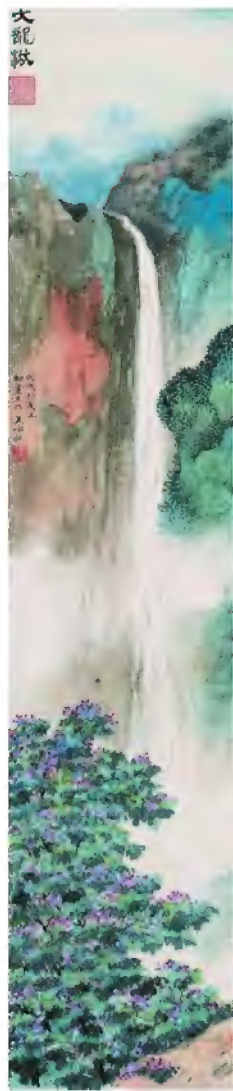
这两天,几场重量级书画精品展相继在上海举行。4月20至28日,朱昌言藏吴湖帆书画精品展在南京东路442号的朵云艺术馆举行。全球最大画廊敬华艺术空间携手中国台湾何创时书法艺术基金会举办的“敬华·古代系列展——明万历书画大展”于2014年4月26日隆重开幕。5月17日至24日,第三届全国“九城艺术联展”上海站将于淮海西路570号红坊内的上海城市雕塑艺术中心揭幕。对于书画投资者来说,这些展览中热点,无疑将对于今后的市场趋势产生非常大的影响。

名家珍藏亮点不少

提起朱昌言收藏的这批吴湖帆书画精品,就不能不提到另外一位收藏家方幼庵。方幼庵的父亲方慎齋是沪上名医。吴湖帆初期有鼻塞之疾,得名医方慎齋以针灸治愈,后又中风多次均被方救治,这也使得方慎齋与吴湖帆的关系,从医患关系成为了好友至交。吴湖帆屡赠书画予方慎齋,这批书画既精且多。1948年方慎齋在上海宁波同乡会曾展览他所藏古董及吴湖帆书画,可见二公之交情深。方慎齋去世之后,其子方幼庵继承了其中的一批,后因种种原因转让朱昌言。

朱昌言先生是一位资深藏家,可谓大隐隐于市。其藏品之精,从此次展览会上可见一斑,如吴湖帆和周鍊霞合作的《荷花鸳鸯》轴精妙绝伦。此轴集两家妙笔于一幅之中,不但画笔精妙也见证了吴、周间的一段旖旎情缘,吴湖帆为身富才艺的世家子弟,周鍊霞则是上个世纪30年代著名的美女画家,也是诗文俱佳的才女,二人共同演绎了一段民国海上画坛的文采风流。吴湖帆用他从恽南田画风转化而来的吴装荷花点染出一片清凉绿荫,遮蔽着夏日的如火骄阳;周鍊霞则以其女性的柔情用工笔精绘出一对五彩鸳鸯,在遮天的荷叶下相依相偎,怡然自得。画上吴湖帆用精楷长题自作词一首,名为《五彩结同心》,更点明了吴、周之间的一段情缘。

自30年代中期始,吴湖帆开始熔南、北二宗于一炉,开





邵仄炯《深林积翠》



朱德庸《蜘蛛脸》

创出吴氏青绿山水的新面目。他的青绿山水画摒弃了宋画的刻画之习，融入了明、清文人画轻巧空灵之风，借鉴水墨山水画的皴擦技法，用笔轻松流畅，用色单纯高雅，描绘细致入微，构图上布局紧凑，画面留有大段空白，形成意境开阔、气象清新的艺术境界，开创了青绿山水清丽明朗的新格局。像此次展览中的《大龙湫》轴，为其青绿山水画中的经典之作。此画是1958年吴湖帆为海上名医方幼庵所作，其时的吴湖帆的山水画在摹古基础上已加入了写生的元素，显得更加生气勃发。其中部分精品还将出现在朵云轩2014年春季艺术品拍卖会上。

明代书画熠熠生辉

万历时期是东西方文明相遇，交流碰撞的时期。政治社团出现，学派兴盛，新文化思想观念得到传播，这些都为当时的书画转型创造了条件。从目前有关学者的研究来看，盛极一时的宫廷绘画走向了衰弱，而文人也开始呈现出飘逸洒脱之风，特别是创新的笔墨语言开启了清代绘画的先河。同时，西方绘画的传入，也给中国书画带来了诸多的借鉴。与此同时，民间绘画、版刻插图艺术以及戏曲版画的发展，也对于当时的书画产生了非常大的影响。

综观万历时期的大师，既有搭起东西方桥梁的徐光启、也有旅行家徐霞客，戏剧家汤显祖都出生活于此。这一时期的艺术强调个性的抒发与解放，书法史上的王铎、傅山、张瑞图、黄道周、倪元璐，绘画史中的董其昌、石涛、吴历、龚贤、八大山人、王时敏，都在中国艺术史的历史长河中大放异彩。

据有关资料显示，“敬华·古代系列展——明万历书画大展”共展出明代万历前后的书画作品，分为军事、宗室与大臣、浪漫书风、大师与贵人、戏曲与文学、东林与西学、上海地方名人、佛教、金陵画派、闲赏美学、扇面等专题展区。在业内人士看来，此次展览是以万历这个朝代为主轴的“晚明万象”，有些展品或作者的年代下限也到清初顺治年间的“明遗民”。展出的这些书画展品，包括立轴、手卷、册页、尺牍、扇面，且多是真精之作，有些作品曾已经被多次出版发表，有些甚至是存世孤品，因而非常具有艺术价值或史料价值。

对于有关的艺术品市场参与者来说，可以重点关注明代书画作品的市场潜力。

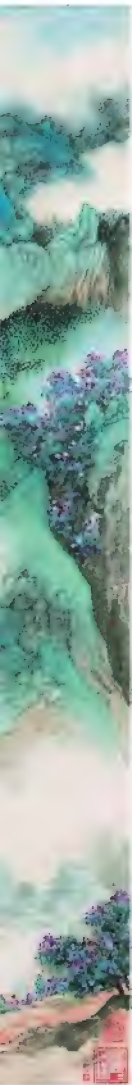
展中展最有看头

在中国艺术品9成以上交易份额集中于拍卖市场的今天，九城展借助都市媒体的快速发展有着特殊的意义，今年九城展上最大的亮点，莫过于中国台湾著名漫画家朱德庸的展中展。作为华人漫画的领军人物，朱德庸的漫画作品风靡20多年，始终畅销不衰。作品形式既有单幅，也有二合一、六合一组合，价格大多在几万元至十几万元之间，让普通艺术爱好者也能收藏。

九城展上海站当然少不了上海情结。去年以售出14幅作品一举拿下“人气王”的画家洪健，此番再度参展。洪健通过工笔描写上海老建筑，呈现对历史的思考，将时代和古典完美结合，其“上海故事”系列打动了不少对上海有着特殊情结的买家。何曦是上海中生代国画家中的佼佼者，其画风已经成为一股画坛潮流。去年底何曦举办首次个人摄影作品展，许多他的国画粉丝观展后惊呼，“一位摄影名家诞生了”。何曦的摄影追求一种宁静的力量，看似静态却回味无穷，有着电影般的质感。

本次上海站特别统计出前两届九城展销售排行榜前列的艺术家，推出“最受欢迎艺术家作品展”。根据目前所知，上海地区进入榜单的国画家包括洪健、毛冬华、甘永川、余欣、陆春涛、陈睿韬、鲍莺、陈强，油画家韩巨良、孙家珮、韦太，水彩画家唐云辉、蔡国华等。

本次九城展还别具新意地推出一个“海上山”——五家山水邀请展，邀请到五位风格迥异且受欢迎的新海派山水画家，以山水为主题进行展览。参展画家有乐震文、朱敏、邵仄炯和庞飞等。



吴湖帆《大龙湫》轴

“壶韵乾坤”：恢宏与典雅的碰撞

■ 文 / 本刊记者 徐卓航

作为一种生活方式，一种文化态度，一种价值载体，“壶韵乾坤”系列贵金属产品最让人感动的正是它宁静下来耗费的时间和心思。这与管弦丝竹磨出来的悠长婉转的昆曲腔调相似，“壶韵乾坤”的细腻对于当今时代的浮躁是一种沉淀和涤荡。



中国工商银行秉承将文化与贵金属有机融合的产品设计理念，隆重推出“壶韵乾坤”系列贵金属产品，为你讲述一段关于中式茶道中黄金白银的“壶韵乾坤”。

自古以来，茶人品茶不为解渴，更多的是在内心深处寻求一片静谧。他们在节俭、淡泊、宁静的人生中享受着人与大自然的和谐之美。作为一种生活方式，一种文化态度，一种价值载体，“壶韵乾坤”最让人感动的正是它宁静下来耗费的时间和心思。这与管弦丝竹磨出来的悠长的、潺缓的、婉转的昆曲腔调相似，“壶韵乾坤”的细腻对于当今时代的浮躁是一种沉淀和涤荡。

“权福寿静”话茶艺

“权”“福”“寿”“静”代表了人生追求的各种美好。秦权壶、西施壶、松纹渔壶、心经壶就表达了人生的这四种境界。所谓“乾坤”，人生的乾坤即表现在壶里。

“权”即“秦权壶”，以秦始皇统

一的度量衡为原型设计制作。整个壶浑圆稳重、气度泰然。为了表现“权”，特意选择了在中国最具代表性的“龙”。以“华夏第一龙”红山玉龙为壶把，以故宫团龙戏珠纹作为装饰，权高位重。考虑到做大事之人，不仅要有权，更要有高尚的品德，所以在壶的另一侧加入《道德经》第八章“上善若水”篇，寓意海纳百川，有容乃大。

“福”代表幸福安康。女性，尤其是母性的光芒，让家庭充满温暖。因此特意选择了平时最常见的西施壶为原型，形似四大美人之首的西施丰乳，圆润丰盈，壶嘴小如西施嘴，壶把倒托秀如西施腰肩。壶身图案团龙、团凤纹，寓意龙凤呈祥，阴阳和谐。

“寿”即“松纹渔壶”。松树在中国传统文化中代表长寿，俗语道“寿比南山不老松”。壶身采用松树纹理。以松塔为盖，象征福寿安康。壶体造型源自我国江南地区常用的鱼篓，有年年

有余之意。松纹渔壶主要功能是烧水，所以取料为银，不仅因为银的净化作用，银对水质也有很大的影响，银壶煮水，口感圆润、清甜细致，更适合泡茶。

“静”代表宁静致远。“心经壶”原型取自清乾隆宜兴窑紫砂绿地描金瓜棱壶，壶身周围雕刻乾隆御笔《心经》。把玩观赏，品味一份宁静与心经的大智慧。浮世中人们追求权力、幸福、长寿，经历沉浮后

便只追求心灵的一份宁静。

用心感受壶的温度

品茶，品味的是茶汤，感受的是温暖，收获的是人生。人生如茶，其实生命都是在一次次的上下起落之后，才终究释出了一脉人生的幽香。伴着那丝丝缕缕的茶香，一杯清淡茶，品味人生沉浮；一颗平常心，穿越万千世界。

金银茶具的制作讲究意境自然，刀力和手力或虚或实或隐或秀、或繁或简、或渲染或勾勒，画面构图、艺术语汇皆因手艺而定。每把壶都由数十个部件组成，每把壶都要经过几十万次的打磨、抛光

与压亮，每把壶都需经过数十道工序方能完成。

希望大家用心去感悟。感悟壶的温度，和人生的境界。□



为城市公共艺术“三化”加油

■ 文 / 本刊记者 徐卓航

艺术市场终究是要回归大众的,因为只有大众都能欣赏、喜爱的艺术才会具有长久的生命力。随着艺术市场对大众审美的需求不断上升,公共艺术在制度化、创新化和本土化上的发展也越发受到关注。

一直以来,国内的公共艺术都没能做得很出彩。虽然近年来艺术市场颇为火红,但真正让老百姓在日常生活中都能看到、遇到、欣赏到的公共艺术却仍显不足。对于大众而言,似乎没有什么公共艺术是能从脑海中翻找出来的。

然而,艺术市场终究是要回归大众的,因为只有大众都能欣赏、喜爱的艺术才会具有长久的生命力。随着艺术市场对大众审美的需求不断上升,公共艺术在制度、创新和本土化上的发展也越发受到关注,公共艺术也确实需要我们去加油。

公共艺术的创新化

我们都知道公共艺术最常见的形式就是城市雕塑,要是说起城市雕塑,我们往往还是能从记忆力找出那么几个例子的——虽然未必能谈得上欣赏和喜欢。不过,为了迎合市场的迅猛变化,公共艺术的推广在形式上也有了更多的创新。其中比较有意思的就是商圈里的公共艺术。

在上海,这种更为轻松愉悦的艺术观展方式就在流行——你无需带上自己那颗文艺的心、文艺的帽子和文艺的相机,就可以在觅食加班的当口,在中心城区的大商场里享受一场艺术的视觉盛宴。尽管这并非什么特别新鲜的事儿,但当K11、芮欧百货、环贸iapm、353广场、来福士、环球金融中心都有了艺术展、艺术馆或是艺术角,类似上海城市商业公共空间与艺术结合的议题便可谈上一谈了。它带给这座城市的艺术气息与上海国际艺术节所营造的“高大上”氛围截然不同,它是更加世俗的、商业的,也是免费的、更为生动的。

无疑,这样的艺术区域是商业气息浓厚的。不过,这也实实在在给予了艺术家(包括许多青年艺术家)向大众介绍推广自己的平台。另一方面,原本对艺术兴趣寥寥的老百姓兴许就会对那些“奇形怪状”的艺术作品多看上几眼,而大众审美也无疑在发展。

公共艺术的本土化

公共艺术的本土化也是许多人都在探讨的问题。所谓本土化,应该是具备本土文化特征、能够承载或传承当地的文化,并且具有当地文化的代表性。非本土化,也就是不具备上述特征,有的只是注重造型好看,有的只是重视作品知名

度,为了达到这个目的,一些公共艺术作品不乏抄袭,根本算不上当地城市的公共艺术品。

反观国外,城市的公共艺术的本土化特征则很浓。有的作品很小,但能成为一个城市的象征;有的作品很普通,但很好体现了城市的文化特征,成为了城市的标志。业内人士指出,本土化不是说做得越“土”越好,而是要让公共艺术作品接当地的“地气”,应将艺术品作为城市的“形象”来看待。只有当老百姓能从这样的公共艺术作品中找到共鸣、找到欣赏的角度,才能让公共艺术成为一座城市的名片。

公共艺术的制度化

另外,公共艺术的发展还受到制度和政策的制约。目前公共艺术,特别是在城市雕塑方面,可以说已无“标准”。各城市的公共艺术在管理机构分工、城市的文化定位、空间布局、时间安排等多方面不明确,以及对资金投入的合理财政预算,使得目前国内公共艺术大多数全凭个人喜好“说话”。

同时,公共艺术的建造中的委托制度、选拔制度、招标制度往往都存在不公开、不透明的问题。实际上从公共教育的角度来看,哪怕公众艺术水平不高,也必须让他们参与。因此,如何在问题重重的公共艺术上,建立有效地规范制度、引导公众对于公共艺术的欣赏和理解、参与监督艺术家创作,都是公共艺术亟待制度化的关键点。■



你不理财 财不理你



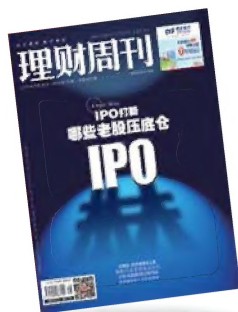
一年订阅价 **390元**
比零售价
省110元



扫描二维码 淘宝客户端快速订阅杂志

手机店铺地址

<http://shop107021003.m.taobao.com>



一、订阅价格

订阅2014年6月至2015年5月(50期)定价390元

注:零售价10元/本,订阅价7.80元/本。

另:订阅《理财周刊》一年读者即成为《理财周刊》读者俱乐部会员,享受会员的各种优惠。

二、如果您想订阅,可通过以下方式支付

① 邮局订阅:

全国各邮局均可订阅或直接拨打11185订阅 邮发代号:4-866

② 通过邮局汇款:

收款人:上海《理财周刊》传媒有限公司
地址:上海市钦州南路81号14楼发行部
邮编:200235

③ 中国工商银行支付系统:

电话银行95588汇款(仅限上海地区订阅者使用)

④ 中国工商银行网上银行订购和缴费:

登录中国工商银行网上银行(www.icbc.com.cn),通过“缴费站”中“报刊费”项目“上海”进行在线订阅和缴费。

⑤ 《理财周刊》官网订阅:

请登录:<http://www.moneyweekly.com.cn>

⑥ 通过银行转账:

户名:上海《理财周刊》传媒有限公司
开户银行:上海银行漕河泾支行
银行账号:31687400001016262

注:银行汇款订户请将汇款凭证连同以下表格一起传真至021-64942788

三、《理财周刊》电子杂志

《理财周刊》电子杂志定价300元/年,您可以通过邮局和银行向我们汇款订购。《理财周刊》杂志一年订户可以享受以50元的优惠价格购买价值300元的《理财周刊》电子杂志,您可以在《理财周刊》官网上同步阅览本刊。

主要城市零售网

北京市 首都机场T1 T2候机楼、地铁1、5、10、13号线站厅层书报亭、首都邮政报刊亭、家乐福、欧尚、华堂、北辰购物中心

上海市 东方书报亭、地铁1、2、3、4、5、6、7、8号线站厅层书报亭、站厅层书报柜、罗森便利店、虹桥机场T1 T2候机楼、浦东国际机场T1 T2候机楼、7-11便利店、可的、好德、喜士多便利店、全家便利店、三联书店、家乐福、大润发、乐购、上海书城、中图书店、邮局零售公司门市及市内各报摊

广州市 白云机场T1 T2候机楼、7-11便利店、OK便利店、全家便利店、广州地铁全线“日闻堂”门店、广州火车站“日闻堂”书店、市内各书报亭、报摊

深圳市 宝安机场T3候机楼、7-11便利店、百利臣便利店、深圳火车站、市内各书报摊

香港特别行政区 香港国际机场及市内部分报摊



理财周刊HD杂志订阅

主要城市发行联系电话

北 京	010-85972582
上 海	021-64759996-121、123
广 州	020-87359493
天 津	022-27693499
南 京	025-85590927
杭 州	0571-88256042
石家庄	0311-83993043
太 原	0351-7074608
西 安	029-63378802
郑 州	0371-67653281
成 都	028-86663652
昆 明	0871-64192484
长 沙	0731-85988246
济 南	0531-82905199
沈 阳	024-23910600
深 圳	0755-82264693
常 州	0519-88105882
宁 波	0574-87671322
苏 州	0512-65229658
大 连	0411-84522978
烟 台	0535-6694956



订户基本资料(回执) 本单可复印寄回

订户姓名	_____	订阅份数	_____	备 注	_____
电 话	_____	订阅期数	_____ 年 _____ 月至 _____ 年 _____ 月共 _____ 期		
周刊投送地址	_____	合计金额	_____		
邮 编	_____	订户签名	_____		

上海《理财周刊》传媒有限公司 地址:上海市钦州南路81号14楼
发行部电话:(021)64759996-121、123 传真:(021)64942788

邮编:200235
全国邮局订阅业务咨询电话:11185

爱我中华

庆祝五一国际劳动节



安全座椅 是给宝宝专属保护

倡导给孩子最安全的行车呵护,是上海大众汽车的一贯使命



宝宝的安全,是最重要的事。上海大众汽车原装附件儿童安全座椅,领先同侪的安全科技,通过上海大众严苛测试,荣获欧洲ECE R44权威安全认证,并符合国家GB 27887-2011标准,确保宝宝全程安全;ISOFIX鳄鱼嘴安全设计,3款不同尺寸及安装方式,打造科学、合适的贴心守护。开启宝宝安心舒适的奇妙旅程,自然是明智爸爸妈妈之选。天猫商城同步贴心有售。



即刻扫描二维码,
登陆天猫商城选购

客户服务热线: 400-820-1111



Das Auto.